全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最全面的内容介绍 · 最丰富的实例说明 · 最完备的功能查询

Foreign Exchange



外汇·投资交易从新手到高手



全新版

foreign exchange investment transactions

华天财经 编著

炒汇入门必读 快速赚钱宝典

外汇入门常识 外币币种须知 外汇交易准备 外汇交易软件 手机炒汇实战
外汇基本分析 外汇技术分析 交易法则策略 外汇投资陷阱 外汇风险管理

- **视觉化图解外汇投资知识**
  本次升级最大的特点是增加大量的插图，通过300多张图片全程图解，清晰明了的图解搭配简单易懂的文字，以兼具娱乐性和知识性的方式，还原真实的投资环境，帮助读者更直观地理解外汇投资知识，提前控制风险、快速获利

- **全新实战外汇投资指导书**
  从基本概念开始，由浅入深，帮助快速理解外汇的基本知识与理论，让投资者真正掌握外汇投资技巧。另外，本次升级通过详尽的讲解、精准的图表、丰富的知识，方便读者阅读的同时即可投入实战

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户

理想藏书55188

Foreign Exchange



外汇·投资交易从新手到高手



全新版

华天财经 编著

中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请
www.55188.com
理想藏书55188

内容简介

本书分为四大部分：新手入门、进阶提高、核心玩转、安全防范，共12章，具体内容为：外汇入门，常识优势全揭晓；放眼全球，速知外币与外市；知晓途径，交易之前先开好户；专业平台，MT5软件交易实战；专属软件，GTS软件交易实战；清楚明白，外汇基本面的分析；抽丝剥茧，外汇技术面的分析；技术行家，K线与形态的分析；高手论道，六大交易策略分析；熟手须知，外汇交易铁律法则；擦亮双眼，警惕投资陷阱；险中求胜，外汇风险管理。

图书在版编目（CIP）数据

外汇投资交易从新手到高手：全新版 / 华天财经编著. — 北京：中国铁道出版社，2016.3
ISBN 978-7-113-21260-5

Ⅰ. ①外… Ⅱ. ①华… Ⅲ. ①外汇—投资—基本知识 Ⅳ. ①F830.92

中国版本图书馆CIP数据核字（2015）第317121号

书　　名：外汇投资交易从新手到高手（全新版）
作　　者：华天财经　编著

责任编辑：张亚慧　　读者热线电话：010-63560056
责任印制：赵星辰　　封面设计：MX DESIGN STUDIO

出版发行：中国铁道出版社（北京市西城区右安门西街8号　邮政编码：100054）
印　　刷：三河市华业印务有限公司
版　　次：2016年3月第1版　　2016年3月第1次印刷
开　　本：700mm×1 000mm　1/16　印张：26　字数：451千
书　　号：ISBN 978-7-113-21260-5
定　　价：55.00元

版权所有　侵权必究

凡购买铁道版图书，如有印制质量问题，请与本社读者服务部联系调换。电话：（010）51873174

打击盗版举报电话：（010）51873659

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前　言

升级改动

本书是畅销书《外汇投资交易从新手到高手》一书的升级版，自《外汇投资交易从新手到高手》进入市场后，以其“内容讲解全面、实例丰富多彩”的特点而深受广大读者的青睐，并发来数百封邮件进行探讨、交流。在听取众多读者朋友的意见后，本书在之前的基础上，做了两大努力：

（1）信息更新，加入最新动态：在保留原有图书优点优势内容、精华和特色的基础上，将加入最近两年最新的市场信息、最热门的市场事件，紧扣时事，与时俱进，为读者第一时间提供想要、需要的信息和内容，专家提醒由原来的 80 个，再增加 15 个，即增加到 95 个，让读者收获更多。

（2）加深内容，加强精彩案例：这次升级将加深内容，并增加近 18 个外汇投资的实战案例，使书中内容更丰富，增加含金量和实用性。本次，本书在保持 350 多个知识点与技巧的基础上，不仅增强了案例内容，更增加了 100 多张图片全程图解，旨在帮助读者更好地理解文字内容，在知己知彼之后，力求理财更加稳操胜算，高人一筹。

本书特色

最全面的内容介绍：本书首先着眼于外汇投资的基础知识，然后深层

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

次探讨交易途径、常用软件、分析详解、交易法则、风险陷阱等内容，讲解全面、详细。

最丰富的案例说明：书中安排了 12 章外汇投资专题，以理论 + 图表 + 图片的方式，进行了非常全面、细致的讲解，让读者深入了解，可以边学边用，并产生共鸣。

最完备的功能查询：书中结合当今最流行的经济热点，讲述得非常详细、具体，不仅是一本玩转外汇的操作手册，更是一本即查、即学、即用的投资宝典。

适合读者：

本书适合以下读者：

- 想要学习外汇投资者的新手；
- 有一定外汇基础想系统学习的投资者；
- 从事外汇与其相关行业的就业从业人员；
- 可以作为外汇投资公司内部或与客户沟通时的教材等。

编 者

2015 年 11 月

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目录 CONTENTS

第 1 章　外汇常识优势全揭晓

1.1　初步了解外汇市场 …… 2
1.1.1　外汇市场的概念与特点 …… 2
1.1.2　外汇市场的种类 …… 3
1.1.3　外汇市场的作用 …… 4
1.1.4　我国外汇市场的构成 …… 5
1.1.5　我国外汇市场的特点 …… 5
1.1.6　外汇与经济的关系 …… 6
1.2　外汇与汇率 …… 7
1.2.1　外汇的定义 …… 7
1.2.2　外汇的分类 …… 9
1.2.3　汇率的概念 …… 11
1.2.4　汇率的分类 …… 12
1.2.5　汇率标价方法 …… 16
1.3　找准外汇交易方式 …… 18
1.3.1　外汇保证金交易 …… 19
1.3.2　外汇实盘交易 …… 19
1.3.3　现期外汇交易 …… 19

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.3.4 远期外汇交易 …… 20
1.3.5 外汇期货交易 …… 20
1.3.6 外汇期权交易 …… 20
1.4 了解投资交易细则 …… 21
1.4.1 交易时间 …… 21
1.4.2 交易时机 …… 22
1.4.3 交易报价 …… 23
1.4.4 交易订单 …… 26
1.4.5 利息计算 …… 27
1.4.6 盈亏计算 …… 28
1.4.7 直盘和交叉盘 …… 29
1.4.8 追加保证金通知 …… 30
1.5 炒外汇需要做的准备 …… 31
1.5.1 基本知识准备 …… 31
1.5.2 进行模拟交易 …… 31
1.5.3 采用小单量交易 …… 32
1.5.4 再次认识自我和市场 …… 32
1.5.5 外汇投资常用术语 …… 33
1.6 外汇投资的优势 …… 34
1.6.1 流动市场，容易兑现 …… 35
1.6.2 24 小时，全天运作 …… 35
1.6.3 节省费用，降低成本 …… 36
1.6.4 较高杠杆，借鸡生蛋 …… 36
1.6.5 汇价公平，难以操纵 …… 37
1.6.6 双向投资，回报迅速 …… 37
1.6.7 买卖容易，成交快捷 …… 38

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.6.8 产品对比，外汇优势 ······ 38



第 2 章 速知外币与外市

2.1 外汇币种及其特性 ······ 40
2.1.1 美元及其特性 ······ 40
2.1.2 欧元及其特性 ······ 41
2.1.3 英镑及其特性 ······ 42
2.1.4 日元及其特性 ······ 43
2.1.5 瑞郎及其特性 ······ 44
2.1.6 澳元及其特性 ······ 45
2.1.7 加拿大元及其特性 ······ 46
2.1.8 新西兰元及其特性 ······ 47
2.1.9 货币单位及符号 ······ 47
2.1.10 币种选择策略 ······ 48
2.2 各外币的影响因素 ······ 49
2.2.1 美元对外汇的影响 ······ 49
2.2.2 欧元对外汇的影响 ······ 51
2.2.3 英镑对外汇的影响 ······ 52
2.2.4 日元对外汇的影响 ······ 53
2.2.5 瑞郎对外汇的影响 ······ 54
2.2.6 澳元对外汇的影响 ······ 55
2.2.7 加拿大元对外汇的影响 ······ 56
2.2.8 新西兰元的影响因素 ······ 57
2.3 国际外汇市场的发展趋势 ······ 59

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.3.1 英国伦敦外汇市场 …… 59
2.3.2 美国纽约外汇市场 …… 59
2.3.3 美元贬值加快应如何炒汇 …… 60
2.3.4 中国香港外汇市场 …… 61
2.3.5 新加坡外汇市场 …… 62
2.3.6 德国法兰克福外汇市场 …… 63
2.3.7 欧元汇市走势微弱如何炒汇 …… 64

2.4 国际外汇市场的构成 …… 65

2.4.1 外汇市场工具 …… 65
2.4.2 外汇市场参与者 …… 66
2.4.3 外汇市场的组织形式 …… 67

第 3 章 交易之前做准备

3.1 外汇保证金交易 …… 70

3.1.1 外汇保证金交易概念 …… 70
3.1.2 外汇保证金交易原理 …… 71
3.1.3 外汇保证金特点与优势 …… 71
3.1.4 保证金交易与实盘交易 …… 72
3.1.5 保证金和实盘计算比较 …… 73
3.1.6 保证金交易的业务风险 …… 74

3.2 中国银行外汇业务 …… 75

3.2.1 个人外汇业务 …… 75
3.2.2 公司外汇业务 …… 76

3.3 中国工商银行外汇业务 …… 77

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.3.1 外汇资金业务 …… 78
3.3.2 代理外汇资金清算 …… 80
3.4 中国建设银行外汇业务 …… 80
3.4.1 个人外汇买卖 …… 81
3.4.2 个人结售汇业务 …… 83
3.4.3 外币旅行支票 …… 85
3.4.4 个人外汇期权 …… 87
3.5 中国招商银行外汇业务 …… 88
3.5.1 招商银行外汇通 …… 89
3.5.2 个人自助结售汇业务 …… 90
3.5.3 自助境外汇款业务 …… 92
3.6 中国交通银行外汇业务 …… 92
3.6.1 外汇实盘交易 …… 93
3.6.2 外汇保证金交易 …… 94
3.6.3 远期外汇交易 …… 96
3.6.4 外汇期权交易 …… 96
3.7 选择外汇交易商 …… 97
3.7.1 要有良好的监管 …… 98
3.7.2 平台的稳定性要好 …… 99
3.7.3 交易公司要有诚信 …… 99
3.7.4 交易成本要合理 …… 100
3.7.5 出入金渠道要畅通 …… 100
3.7.6 软件设计要人性化 …… 100
3.7.7 炒汇如何选择开户银行 …… 101
3.8 开户流程及注意事项 …… 102
3.8.1 选择开户方式 …… 102

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.8.2 确定交易个性 …… 103
3.8.3 开立交易账户 …… 105
3.8.4 如何提取资金 …… 106
3.8.5 确定交易风格 …… 107

3.9 银行外汇投资理财攻略 …… 107

3.9.1 转存不一定都划算 …… 107
3.9.2 短期限存款不划算 …… 108
3.9.3 已购产品多比较 …… 109
3.9.4 避免购买长期产品 …… 110

第 4 章 GTS 软件交易实战

4.1 外汇专用 GTS 软件简介 …… 112

4.1.1 GTS 软件功能概述 …… 112
4.1.2 GTS 软件特点优势 …… 114

4.2 GTS 软件应用 …… 115

4.2.1 GTS 下载安装 …… 115
4.2.2 GTS 账号申请 …… 117
4.2.3 登录 GTS 软件 …… 118
4.2.4 GTS 界面介绍 …… 120
4.2.5 软件基本操作 …… 123

4.3 软件基本交易 …… 126

4.3.1 下单交易 …… 126
4.3.2 订单平仓操作 …… 127
4.3.3 设置止损与止盈 …… 128

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.3.4 设置移动止损 ······ 129
4.3.5 GTS 平台浮动止损功能介绍 ······ 130
4.4 挂单交易 ······ 132
4.4.1 高于现价买 ······ 133
4.4.2 低于现价买 ······ 134
4.4.3 高于现价卖 ······ 135
4.4.4 低于现价卖 ······ 136
4.4.5 取消所挂订单 ······ 137
4.5 GTS 交易须知政策 ······ 137

第 5 章 MT5 软件交易实战

5.1 集成服务 MetaTrader 5 平台简介 ······ 142
5.1.1 MT 模拟交易的优点 ······ 142
5.1.2 MT 功能概述 ······ 143
5.1.3 MT5 软件的五大优势 ······ 143
5.1.4 MT5 软件的新增功能 ······ 144
5.2 MetaTrader 5 平台应用 ······ 144
5.2.1 MT5 下载安装 ······ 144
5.2.2 软件账户开立 ······ 148
5.2.3 账户身份验证 ······ 150
5.2.4 版本自动更新 ······ 151
5.2.5 MT5 平台界面 ······ 151
5.3 MetaTrader 5 基本操作 ······ 155
5.3.1 软件属性设置 ······ 156

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.3.2 隐藏窗口网格 …… 157
5.3.3 选择相应商品 …… 157
5.3.4 应用相应指标 …… 158
5.3.5 绘制趋势线 …… 159
5.3.6 更换服务器 …… 159
5.4 MetaTrader 5 交易操作 …… 160
5.4.1 订单买入操作 …… 160
5.4.2 设置止损与止盈 …… 162
5.4.3 挂单成交交易 …… 163
5.5 MT5 平台止损功能设置 …… 164
5.5.1 依据资金大小设置 …… 164
5.5.2 根据阻力位或支撑位设置 …… 164
5.5.3 依据整数位置来设置 …… 165
5.5.4 依据行情活跃度来设置 …… 165
5.6 MT5 初学者的常见错误 …… 165

第 6 章 手机炒外汇实战

6.1 手机炒汇的准备 …… 170
6.1.1 选择合适的手机 …… 170
6.1.2 选择网络运营商 …… 171
6.1.3 选择炒外汇软件 …… 172
6.2 手机炒汇——GTS 软件 …… 172
6.2.1 GTS 安卓手机应用 …… 172
6.2.2 GTS 苹果手机应用 …… 176

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.3 手机炒汇——MT5 软件 …… 178
6.3.1 下载安装 …… 179
6.3.2 主要功能 …… 179
6.3.3 软件登录 …… 180
6.3.4 图表看盘 …… 181
6.3.5 买卖交易 …… 181
6.4 手机炒汇——FXCM 软件 …… 182
6.4.1 FXCM 平台介绍 …… 182
6.4.2 FXCM 平台应用 …… 183
6.4.3 FXCM 交易操作 …… 185

第 7 章 外汇基本面分析

7.1 正确理解基本面分析 …… 190
7.1.1 基本面分析的概念 …… 190
7.1.2 基本面分析的思路 …… 191
7.1.3 基本面分析的优劣 …… 191
7.1.4 了解主要中央银行 …… 192
7.1.5 中央银行干预汇市的手段 …… 193
7.2 经济数据对汇率的影响 …… 194
7.2.1 GDP …… 194
7.2.2 利率 …… 196
7.2.3 通货膨胀 …… 198
7.2.4 失业率 …… 201
7.2.5 贸易平衡 …… 203

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.2.6 外汇储备状况与外债水平 …… 204
7.2.7 预算赤字与零售销售 …… 204
7.3 指数指标对汇率的影响 …… 205
7.3.1 领先指数 …… 205
7.3.2 ISM 指数 …… 206
7.3.3 工业生产指数 …… 208
7.3.4 就业成本指数 …… 208
7.3.5 批发物价指数 …… 208
7.3.6 零售物价指数 …… 208
7.3.7 生产者价格指数 …… 208
7.3.8 消费者价格指数 …… 209
7.3.9 采购经理人指数 …… 210
7.3.10 德国 IFO 经济景气指数 …… 210
7.4 重大事件发生时如何炒汇 …… 211
7.5 心理因素对汇率的影响 …… 213
7.5.1 市场预期 …… 214
7.5.2 投机信息 …… 214
7.5.3 经济新闻 …… 214
7.5.4 外汇交易中的“汇兑心理说” …… 215

第 8 章 外汇技术面分析

8.1 技术分析概述 …… 218
8.1.1 技术分析的两种分类 …… 218
8.1.2 技术分析的主要特点 …… 219

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.1.3 技术分析的缺点劣势 ······ 220
8.1.4 技术分析的四个作用 ······ 220
8.1.5 技术分析的注意事项 ······ 220
8.2 技术面之K线分析 ······ 221
8.2.1 K线的种类 ······ 223
8.2.2 K线的绘制 ······ 224
8.2.3 K线的形态 ······ 225
8.2.4 投资者如何弄懂K线图 ······ 228
8.2.5 窗口形态 ······ 229
8.2.6 十字星 ······ 232
8.2.7 黄昏之星 ······ 233
8.2.8 黎明之星 ······ 235
8.2.9 锤子线和上吊线 ······ 236
8.2.10 倒锤线和射击之星 ······ 238
8.2.11 看涨吞没和看跌吞没 ······ 240
8.2.12 上升三法和下降三法 ······ 241
8.2.13 三连阳见顶和三连阴见底 ······ 242
8.3 技术面之形态分析 ······ 243
8.3.1 旗形调整 ······ 244
8.3.2 矩形整理 ······ 245
8.3.3 扩大反转形 ······ 246
8.3.4 三角形整理 ······ 247
8.3.5 对称三角形 ······ 249
8.3.6 升降三角形 ······ 250
8.3.7 双峰反转形 ······ 252
8.3.8 V形反转形 ······ 253

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.3.9 头肩顶、头肩底 …… 254
8.3.10 三重顶、三重底 …… 255
8.3.11 圆弧顶、圆弧底 …… 255
8.4 技术面之趋势线分析 …… 256
8.4.1 认识趋势线 …… 257
8.4.2 支撑线与阻力线 …… 259
8.4.3 趋势线的转化 …… 259
8.5 技术面之指标分析 …… 261
8.5.1 随机指标 …… 261
8.5.2 动向指标 …… 262
8.5.3 移动平均线 …… 263
8.5.4 平滑异同移动平均线 …… 265
8.5.5 乖离率指标 …… 266
8.5.6 布林线指标 …… 267
8.5.7 相对强弱指标 …… 268
8.5.8 顺势通道指标 …… 269
8.6 技术面之成交量分析 …… 270
8.6.1 成交量的分析应用 …… 270
8.6.2 成交量的 5 种形态 …… 271
8.6.3 成交量与价格的关系 …… 271
8.7 外汇技术分析的优缺点 …… 272
8.7.1 技术分析法的优点 …… 272
8.7.2 技术分析法的缺点 …… 273

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第 9 章 六大交易策略分析

9.1 策略 1：道氏理论 …… 276

9.1.1 道氏理论的含义 …… 276

9.1.2 道氏理论的三大假设 …… 276

9.1.3 道氏理论的主要原理 …… 277

9.1.4 道氏理论的 3 种走势 …… 278

9.1.5 道氏理论的分析方法 …… 280

9.1.6 道氏理论的主要缺陷 …… 281

9.2 策略 2：波浪理论 …… 281

9.2.1 波浪理论的含义 …… 281

9.2.2 波浪理论的应用 …… 282

9.2.3 波浪理论的基本特点 …… 283

9.2.4 波浪理论的 3 个原则 …… 283

9.2.5 波浪理论的基本要点 …… 285

9.2.6 波浪理论之八浪循环 …… 285

9.2.7 波浪理论的主要缺陷 …… 286

9.3 策略 3：轴心点系统 …… 287

9.3.1 计算轴心点的位置 …… 287

9.3.2 轴心点系统的应用 …… 288

9.3.3 轴心交易技巧总结 …… 289

9.4 策略 4：斐波那契比率 …… 289

9.4.1 了解斐波那契 …… 290

9.4.2 斐波那契回调 …… 290

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



9.4.3 斐波那契扩展 …… 291
9.4.4 斐波那契弧线 …… 291
9.4.5 斐波那契扇形线 …… 292
9.4.6 斐波那契通道 …… 292
9.4.7 斐波那契时间周期线 …… 293
9.4.8 了解斐波那契比率的运用 …… 293
9.5 策略 5：江恩理论 …… 295
9.5.1 江恩理论的含义 …… 295
9.5.2 江恩理论的法则 …… 295
9.6 策略 6：交易时间框架 …… 306
9.6.1 交易时间框架剖析 …… 306
9.6.2 多重时间框架涉及的问题 …… 307
9.6.3 第一重时间框架——长期时间框架 …… 308
9.6.4 第二重时间框架——中间时间框架 …… 308
9.6.5 第三重时间框架——短期时间框架 …… 309
9.7 不应依赖技术理论分析 …… 309

第 10 章 外汇交易铁律法则

10.1 常用外汇交易方法 …… 312
10.1.1 侧重基本面的交易方法 …… 312
10.1.2 侧重技术面的交易方法 …… 313
10.1.3 侧重理论及心理的交易方法 …… 315
10.2 外汇投资名人汇 …… 315
10.2.1 吉姆•罗杰斯：投资七法则 …… 315

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.2.2 彼得•林奇：25 黄金法则 …… 317
10.2.3 乔治•索罗斯：经典语录 …… 319
10.2.4 保罗•都铎•琼斯：投资观念 …… 319
10.2.5 “鸡尾酒会”理论 …… 321
10.3 看盘、下单与卖出 …… 322
10.3.1 外汇看盘九大细节 …… 322
10.3.2 外汇下单 3 个技巧 …… 324
10.3.3 外汇卖出 3 个时机 …… 326
10.4 外汇交易成功法则 …… 327
10.4.1 外汇投资，坚决止损 …… 327
10.4.2 资金管理，必须严格 …… 329
10.4.3 交易法则，严格遵守 …… 329
10.4.4 个人感情，坚决杜绝 …… 330
10.4.5 把握方向，顺市操作 …… 330
10.4.6 制订计划，客观投资 …… 330
10.4.7 小额投资，适量建仓 …… 331
10.4.8 独立判断，自作主张 …… 331
10.4.9 不慎失策，急流勇退 …… 331
10.4.10 循序渐进，耐心学习 …… 332
10.4.11 善于记录，总结经验 …… 332

第 11 章 警惕投资陷阱

11.1 地下钱庄：非法外汇交易 …… 334
11.1.1 什么是地下钱庄 …… 334

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.1.2 地下钱庄的性质 …… 335
11.1.3 地下钱庄的出现 …… 336
11.1.4 地下钱庄的操作 …… 336
11.1.5 地下钱庄的危害 …… 337

11.2 看穿外汇投资的陷阱 …… 338

11.2.1 未经审批出现监管真空 …… 338
11.2.2 账户无法监管 …… 339
11.2.3 对赌交易亏多赚少 …… 339
11.2.4 外汇保证金风险高 …… 340
11.2.5 要谨防空头陷阱 …… 340

11.3 违规炒汇：交易公司十大陷阱 …… 341

11.3.1 移花接木，暗度陈仓 …… 341
11.3.2 狂招代理，卷钱就跑 …… 341
11.3.3 点差回扣，利益输送 …… 342
11.3.4 签"卖身契"，主客易位 …… 342
11.3.5 频繁进出，赚手续费 …… 342
11.3.6 伪造合同，出境洗钱 …… 342
11.3.7 同谋对敲，掏空账户 …… 342
11.3.8 点差滑落，名不属实 …… 343
11.3.9 当天清盘，赚取差价 …… 343
11.3.10 虚拟账单，全无操作 …… 343

11.4 认知误区：外汇保证金交易 …… 344

11.4.1 报酬率的合理性 …… 344
11.4.2 一夜暴富的可能性 …… 344
11.4.3 不懂装懂谈趋势 …… 345
11.4.4 不懂得杠杆运用 …… 345

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.4.5 汇评真的有用吗 …… 346
11.4.6 技术分析不是一切 …… 346
11.4.7 喜爱操作交叉汇率 …… 346
11.4.8 追求数据公布的刺激 …… 347
11.4.9 谁是真正的赢家 …… 347
11.4.10 计算机不能预测市场 …… 347

11.5 炒汇常见的十大错误 …… 348

11.5.1 实施交易，没有计划 …… 348
11.5.2 资金管理，选择不当 …… 348
11.5.3 期望太高，操之过急 …… 349
11.5.4 忽视风险，止损不力 …… 349
11.5.5 缺乏耐心，没有原则 …… 349
11.5.6 逆势而动，极点杀入 …… 350
11.5.7 执迷不悟，对抗市场 …… 350
11.5.8 交易频度，过多过高 …… 350
11.5.9 不怪自己，只怪别人 …… 350
11.5.10 市场分析，太过片面 …… 351

第 12 章 外汇风险管理

12.1 外汇投资风险概述 …… 354

12.1.1 外汇风险的概念 …… 354
12.1.2 外汇风险的构成 …… 355
12.1.3 外汇风险的特征 …… 356

12.2 熟知外汇风险 …… 357

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.2.1 外汇交易风险 …… 358
12.2.2 外汇会计风险 …… 359
12.2.3 外汇经济风险 …… 361
12.2.4 外汇储备风险 …… 362
12.2.5 外汇利率风险 …… 363
12.2.6 外汇信用风险 …… 364
12.2.7 外汇国家风险 …… 366
12.2.8 公司治理风险 …… 366
12.2.9 外汇操作风险 …… 367
12.2.10 流动性风险 …… 368

12.3 外汇风险管理 …… 369

12.3.1 风险管理的概念 …… 369
12.3.2 风险管理的过程 …… 370
12.3.3 风险管理的技术 …… 370
12.3.4 风险的识别方法 …… 372
12.3.5 风险管理的原则 …… 373
12.3.6 风险管理的策略 …… 373
12.3.7 企业经营的风险管理 …… 373
12.3.8 银行经营的风险管理 …… 378
12.3.9 外汇风险管理二十八法则 …… 379

12.4 管好你的资本 …… 381

12.4.1 资金分配 …… 381
12.4.2 投资组合 …… 381
12.4.3 设置止损 …… 382
12.4.4 常见交易法 …… 382
12.4.5 计算风报比 …… 383

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.4.6 正金字塔加仓 …… 384
12.4.7 倒金字塔加仓 …… 386
12.5 风险管理之五大止损法 …… 387
12.5.1 定额止损法 …… 387
12.5.2 心理止损法 …… 388
12.5.3 技术止损法 …… 388
12.5.4 均线止损法 …… 388
12.5.5 无条件止损法 …… 388

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第1章 外汇常识优势全揭晓

贪婪蒙蔽了人的双眼，恐惧使人无法正常行走。外汇投资市场是一个充满致命诱惑与美丽陷阱的财富之地，只有明确地了解、认识并把握投资，才能消灭心中的贪婪和恐惧，才能获得财富。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.1 初步了解外汇市场

外汇市场指经营外币和以外币计价的票据等有价证券买卖的市场，是金融市场的主要组成部分。了解外汇市场，是投资者开始炒汇前必须做好的准备工作。

1.1.1 外汇市场的概念与特点

国际上因贸易、投资、旅游等经济往来，总不免产生货币收支关系。但各国货币制度不同，要想在国外支付，必须先以本国货币兑换成外币；另一方面，从国外收到外币支付凭证也必须兑换成本国货币才能在国内流通。这样就发生了本国货币与外国货币的兑换问题。两国货币的比价称为汇价或汇率。

所有买卖外汇的商业银行、专营外汇业务的银行、外汇经纪人、进出口商，以及其他外汇供求者都经营各种现汇交易及期汇交易。这一切外汇业务组成一国的外汇市场。

从外汇交易的区域范围和周围速度来看，外汇市场具有空间统一性和时间连续性两个基本特点。

（1）空间统一性，是指由于各国外汇市场都用现代化的通信设备（电话、电报、电传等）进行外汇交易，因而它们之间的联系非常紧密，整个世界连成一片，形成一个统一的世界外汇市场。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）时间连续性，是指世界上的各个外汇市场在营业时间上连续作业，形成一种不分昼夜的循环作业格局。

1.1.2 外汇市场的种类

案 / 例 / 说 / 明

孙教授投资外汇已经有些时间了，他对个人外汇买卖颇为熟悉，经常在外汇交易论坛上跟网友们交流外汇投资心得。一次偶然的机会了解到外汇市场的结构分类，才明白自己现在从事的外汇投资交易只是外汇零售市场的一个分支，顿时感慨外汇市场的广阔。从不同的角度分析，外汇市场可以分为不同的种类。

1. 按照组织形式划分

从外汇市场的组织形式上划分，分为有形市场和无形市场。

（1）有形市场，又称为具体的外汇市场。它有具体的、固定的交易场所，并在规定的营业时间内进行外汇交易。

（2）无形市场，又称抽象的外汇市场。它没有具体的、固定的交易场所，没有统一的营业时间，所有的交易通过电话、电报、电传或计算机终端等组成的通信设备完成外汇交易。

2. 按照市场的构成划分

从外汇市场的构成上划分，分为批发和零售两个市场。

（1）外汇批发市场包含两个层次，一是银行同业间的外汇交易市场。其源于弥补银行与客户交易产生的买卖差额的需要，目的在于避免由此引起的汇率变动风险，调整银行自身外汇资金的余缺；二是银行与中央银行之间的外汇交易市场。中央银行通过与银行的外汇交易达到干预外汇市场的目的。

（2）外汇零售市场，是指银行与客户之间的柜台交易。客户出于各种原因，向银行买卖外汇，在此过程中，银行实际是在外汇终极供给者与终极需求者之间起中介作用，赚取外汇的买卖差价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 按照交易种类划分

从外汇市场的交易种类上划分，分为即期外汇市场、远期外汇市场、外汇期货市场和外汇期权市场，在后面的章节中会详细介绍。

4. 按照交易范围划分

从外汇市场的交易范围划分，分为国内外汇市场和国际外汇市场。

（1）国内外汇市场，受制于本国的外汇管制，交易的币种仅限于本币和少数几种外币。

（2）国际外汇市场，基本不受政府的外汇管制，交易的类型、币种、数量等几乎不受限制。例如伦敦、东京、纽约、新加坡等都是国际性的外汇市场。

1.1.3 外汇市场的作用

外汇市场的作用可以概括为以下几点。

（1）充当国际金融活动的枢纽。国际金融活动包括国际贸易、国际借贷、国际投资、国际汇兑等货币收支的一系列金融活动。这些金融活动必然会涉及外汇交易，只有通过在外汇市场上买卖外汇才能使国际金融活动顺利进行。同时，货币市场、资本市场上的交易活动经常需要进行外汇买卖，两者相互配合才能顺利完成交易，而外汇市场上的外汇交易在很大程度上带动和促进其他金融市场的交易活动。因此，外汇市场是国际金融活动的枢纽。

（2）调剂外汇余缺，调节外汇供求。任何个人、企业、银行、政府机构，甚至国际金融机构都可在外汇市场买卖外汇，调剂余缺。调剂余缺还包括这种情况，即出售某种或某些多余货币，换取某种或某些短缺货币。通过外汇市场上的外汇交易，调节外汇供求。

（3）不同地区间的支付结算。通过外汇市场办理支付结算，既快速又方便，而且安全可靠。

（4）运用操作技术规避外汇风险。外汇市场的存在，为外汇交易者提供了可以运用某些操作技术（如买卖远期外汇期权、掉期、套期保值等）来规避或减少外汇风险，使外汇买卖受行市波动的不利影响降低到最小，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从而达到避险保值的目的。

1.1.4　我国外汇市场的构成

我国外汇市场是伴随着我国经济体制改革的深化和对外开放的不断扩大而产生并发展起来的。1985年12月，在深圳特区成立了我国第一个外汇调剂中心，正式开办留成外汇调剂业务。

1994年，我国进一步改革外汇管理体制，建立全国统一的银行间外汇交易市场，即中国外汇交易中心，使我国的外汇市场发生了实质性的变化。目前，我国外汇市场的构成包括柜台市场和同业市场两个方面。

（1）柜台市场，也称零售市场，是外汇指定银行与客户之间的交易市场。

（2）同业市场，也称银行间市场，是外汇指定银行为了轧平其外汇头寸，互相进行投机交易而形成的外汇买卖市场。

值得注意的是，我国外汇市场上存在着两大板块，即人民币兑外币市场和外币兑外币市场。

（1）人民币兑外币市场，涉及人民币业务，对国内经济的冲击较大，存在许多交易限制。例如，目前只能从事人民币兑美元、港币、日元的即期交易，且交易限制较多。

（2）外币兑外币市场，市场发展的较为完善。参与者不仅包括公司企业，还包括持有外汇的居民个人。随着开放型经济的发展，我国国内外汇市场融入国际外汇市场，两大板块合二为一都是必然的趋势。

1.1.5　我国外汇市场的特点

案 / 例 / 说 / 明

老李是一位炒外汇老手，从我国外汇刚刚兴起时，他就看到了我国外汇市场的巨大潜力，并果断入市，十几年间不仅赚得“盆满钵满”，还总结出了我国外汇的特点，主要体现在以下几个方面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）银行间外汇市场采用电子竞价交易系统，会员通过现场或远程交易终端自主报价，交易系统按照“价格优先、时间优先”的原则进行交易。

（2）银行间外汇市场上的加权平均汇率是经中国人民银行公布后，商业银行制定对客户结售挂牌汇价的基准汇率。

（3）银行与客户之间的交易，具备真实有效的商业背景，外汇管理开放程度为交易自由度的限度。

（4）银行间外汇市场实施T+1和集中清算方式，交易中心统一为会员办理成交后的本币与外币资金清算交割。

（5）中国人民银行对外汇市场进行宏观调控和管理。中央银行主要运用货币政策进行干预。

1.1.6 外汇与经济的关系

不知道从什么时候起，龚先生发现身边懂外汇投资和炒外汇的人越来越多了。以前，大家经常用的投资途径不外乎用人民币去投资银行储蓄、保险、房地产、基金、股票之类的国内投资市场。而现在，通过外汇投资渠道，投资者可以灵活运用外汇套利、规避财务风险等交易操作来实现获利，外汇投资无疑给活跃的投资市场又增添了一抹亮色。外汇对于经济的促进作用主要体现在以下几个方面：

1. 促进国际间资金供需的调节

例如，发展中国家为加快建设步伐，需要有选择地利用国际金融市场上的长短期信贷资金，而发达国家的剩余资金也有寻找出路的必要。因此，外汇可以发挥调节国家之间资金余缺的作用。

2. 作为国际结算的支付手段

外汇作为国际结算的支付手段，是国际间经济交流不可缺少的工具，可以促进国际经济贸易发展和政治文化交流。用外汇清偿国际间的债权债务，不仅能节省运送现金的费用，降低风险，缩短支付时间，加速资金周转，更重要的是运用这种信用工具，可以扩大国际间的信用交往，拓宽融资渠道，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

促进国际经贸的发展。

3. 促进国际贸易和世界资本流动

外汇是国际间经济往来的产物，没有外汇，就不能加速资金的国际间周转和运用，国际经济、贸易和金融往来就要受到阻碍。以外汇清偿国际间债权、债务关系，不仅可以节省运送现钞的费用与避免运送风险，而且可以避免资金积压，加速资金周转，从而促进国际间商品交换和资本流动的发展。

1.2　外汇与汇率

随着经济的迅速发展，我国的外汇市场逐渐壮大。无论是进出口贸易，还是出国旅游，外汇和汇率总会伴你左右。那么，究竟什么是外汇和汇率呢？

1.2.1　外汇的定义

外汇是以外币表示的用于国际结算的支付凭证。从通俗意义上来说，外汇是指外国货币，但并不是所有的外国货币都是严格意义上的外汇。外国货币能否被称为外汇，首先要看它能否自由兑换，或者说这种货币能否重新回流到它的国家，而且可以不受限制地存入该国任意一家商业银行的普通账户上，并在需要时可以任意转账，才能称为外汇，如图 1-1 所示。

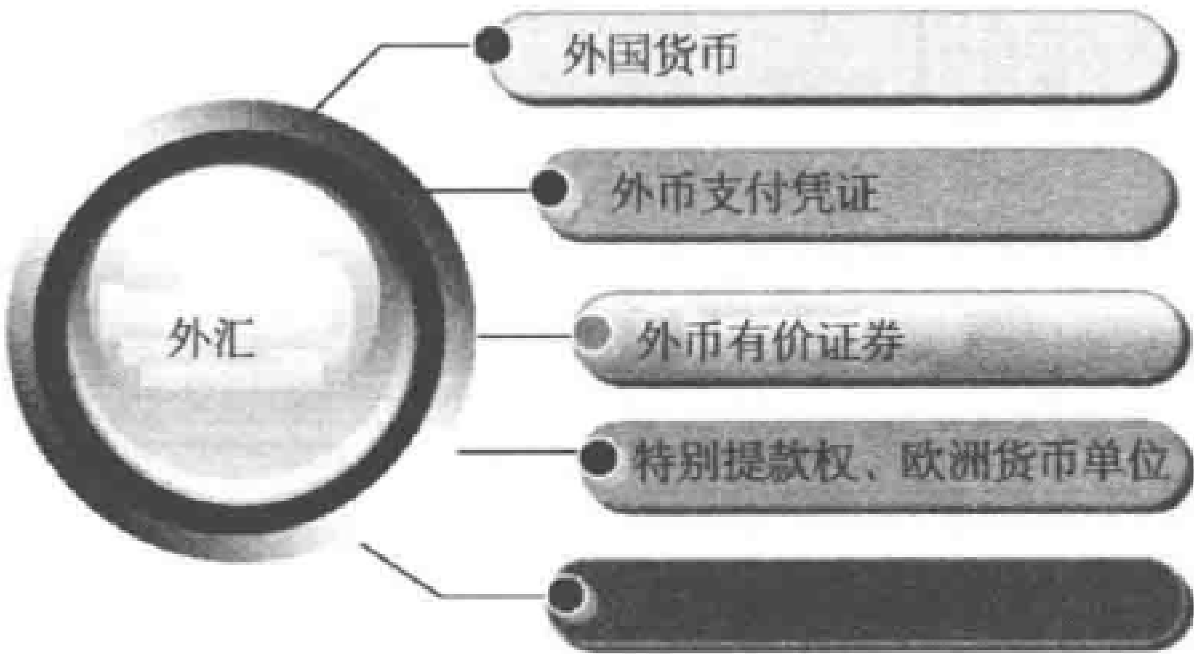


图1-1　什么是外汇

外汇，就是外国货币或以外国货币表示的能用于国际结算的支付手段。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我国1996年颁布的《外汇管理条例》第三条对外汇的具体内容做出如下规定，外汇是指：

（1）外国货币。包括纸币、铸币。

（2）外币支付凭证。包括票据、银行的付款凭证、邮政储蓄凭证等。

（3）外币有价证券。包括政府债券、公司债券、股票等。

（4）特别提款权、欧洲货币单位。

（5）其他外币计值的资产。

外汇的概念具有双重含义，即有动态和静态之分。

1. 静态的定义

外汇的静态概念指以外币表示的可用于国际结算的支付凭证，又分为狭义的外汇概念和广义的外汇概念。

狭义的外汇是以外国货币表示的、为各国普遍接受的、可用于国际间债权债务结算的各种支付手段。

它必须具备三个特点：可支付性（必须是以外国货币表示的资产）、可获得性（必须是在国外能够得到补偿的债权）和可换性（必须是可以自由兑换为其他支付手段的外币资产），三者关系密切，缺一不可，如图1-2所示。

广义的外汇是指一国拥有的一切以外币表示的资产。

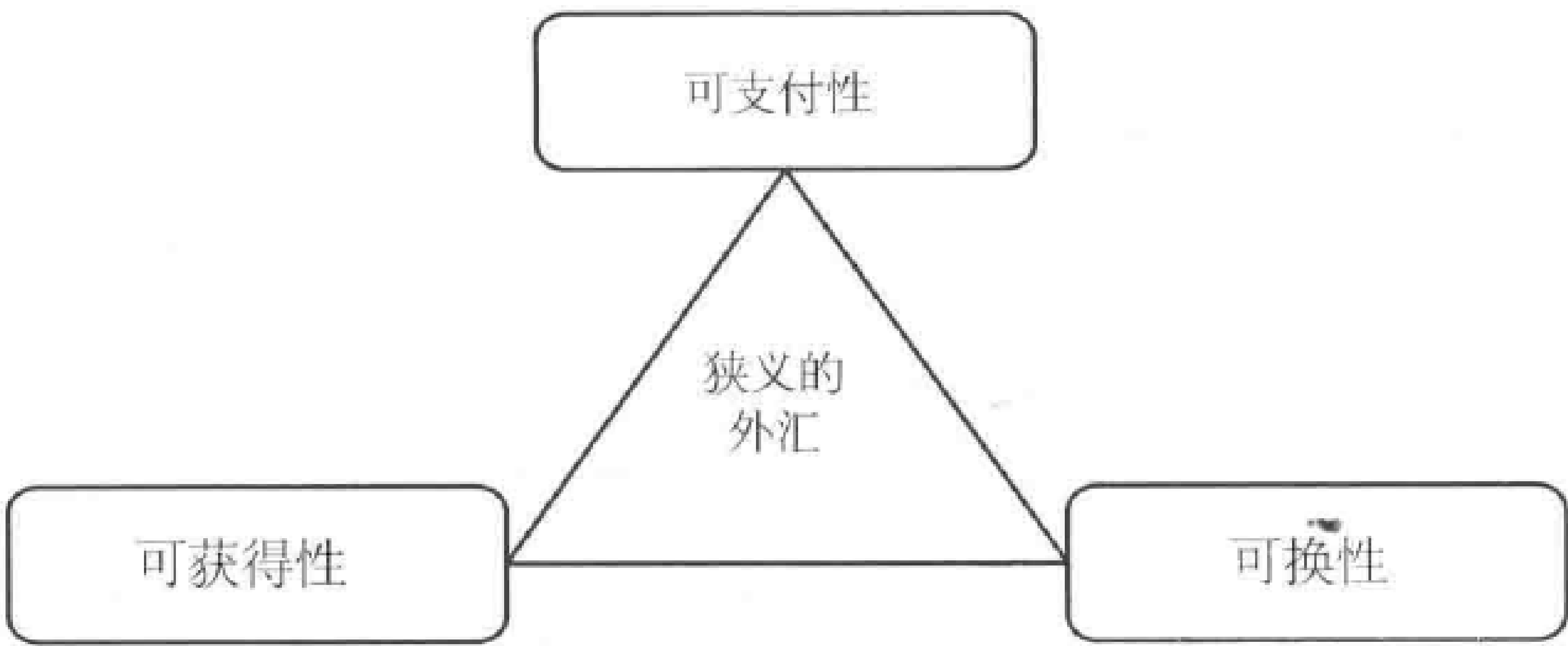
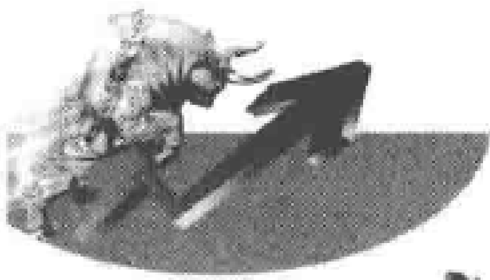


图1-2 狭义的外汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提　示

我们平常提到的外汇，其实就是针对外汇的静态定义而言的。而所谓外汇买卖，是指不同货币间的相互兑换，即将一个国家的货币转换成另一个国家的货币。例如，要出国旅游的人将人民币兑换成美元，这就是一个最为基础的外汇买卖过程。

2. 动态的定义

外汇的动态概念是指货币在各国间的流动以及把一个国家的货币兑换成另一个国家的货币，借以清偿国际间债权、债务关系的一种专门性的经营活动，是国际间汇兑的简称。注意：国际货币基金组织对外汇的解释是，外汇是货币行政当局（中央银行、货币机构、外汇平准基金和财政部）以银行存款、财政部库券、长短期政府证券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。

1.2.2　外汇的分类

外汇的主要分类方法如图 1-3 所示。

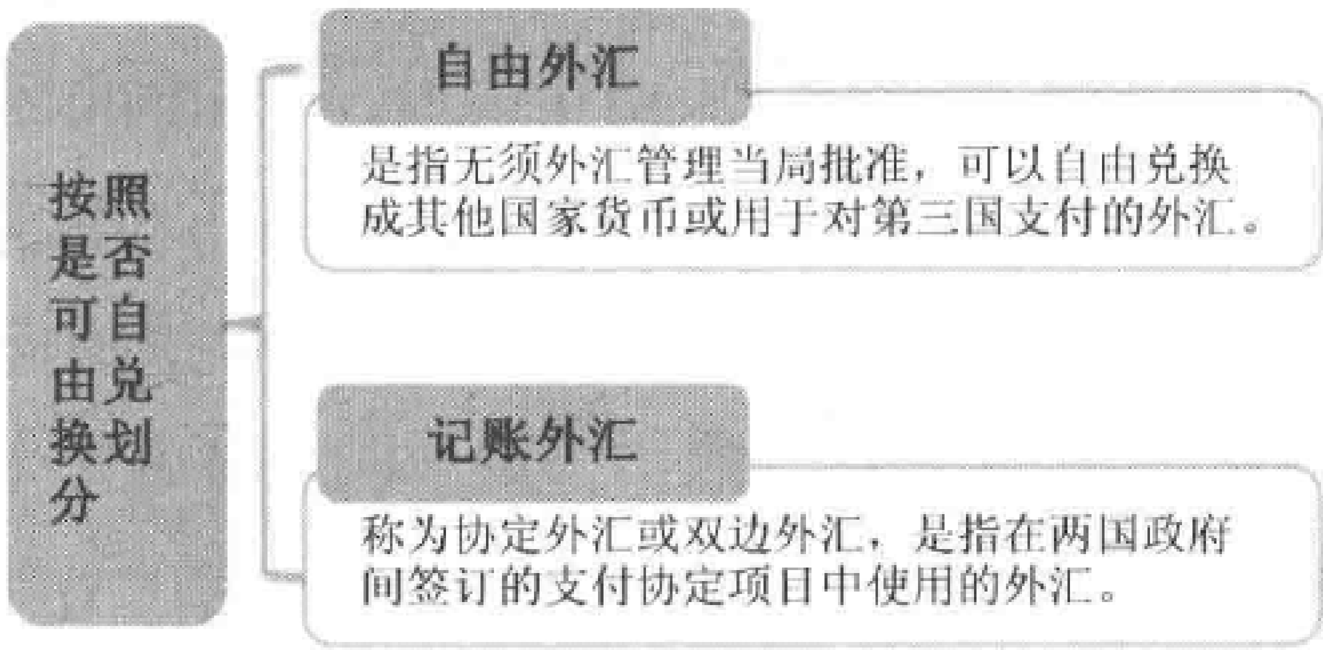


图1-3　外汇的分类

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

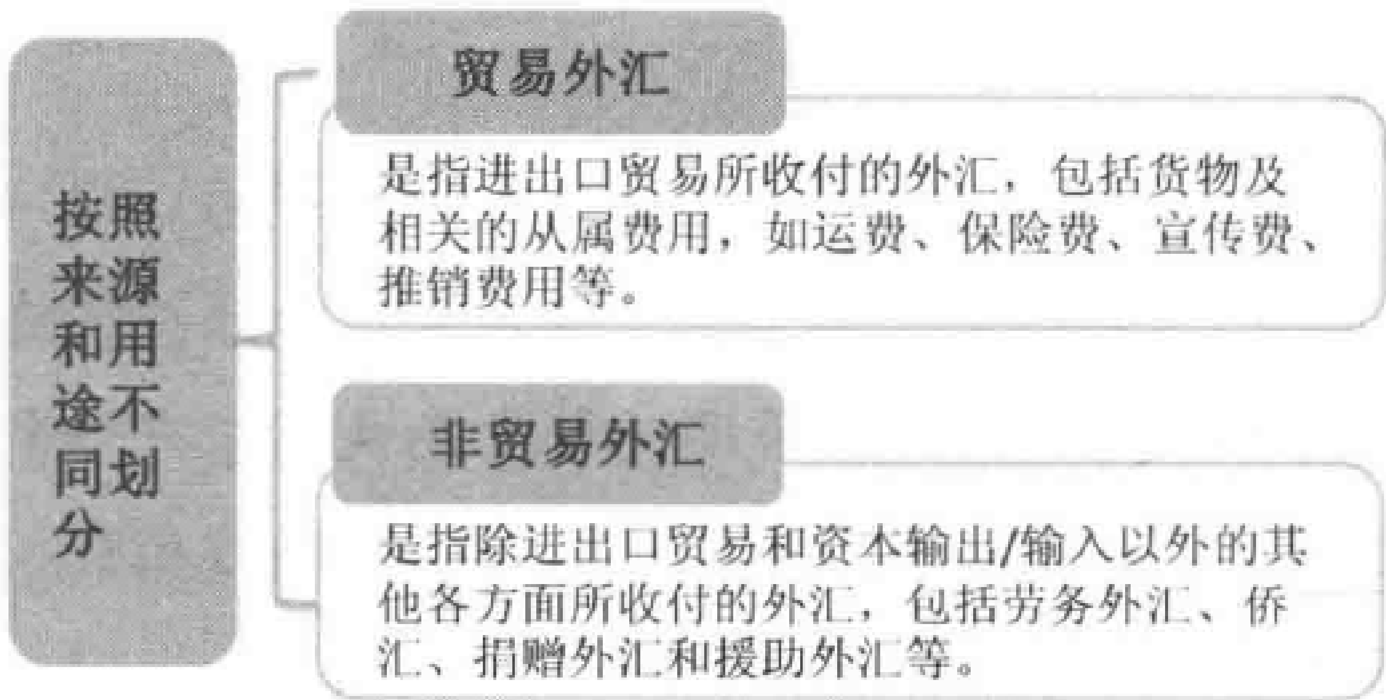


图1-3　外汇的分类（续）



提　示

外汇还有一种分类方式，即按照交割期限划分，可以分为即期外汇（现汇）和远期外汇（期汇）。即期外汇是指外汇买卖成交后，在当日或两个营业日内办理交割的外汇；远期外汇是指买卖双方不需即时交割，而仅签订买卖合同，预定将来在某一时间（两个营业日以后）进行交割的外汇。

1. 按照是否可自由兑换划分

（1）自由外汇。是指无须外汇管理当局批准，可以自由兑换成其他国家货币或用于对第三国支付的外汇。换句话说，凡在国际经济领域可自由兑换、自由流动、自由转让的外币或外币支付手段，均称为自由外汇。例如美元、英镑、日元、欧元、瑞士法郎等货币，以及以这些货币表示的支票、汇票、股票、公债等都是自由外汇。

（2）记账外汇。又称为协定外汇或双边外汇，是指在两国政府间签订的支付协定项目中使用的外汇，不经货币发行国批准，不准自由兑换成他国货币，也不能对第三国进行支付。记账外汇根据协定只能在两国间使用，协定规定双方计价结算的货币可以是甲国货币，乙国货币或第三国货币。通过双方银行开立专门账户记账，年度终了时发生的顺差或逆差，通过友

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

好协商解决，或是转入下一年度，或是用自由外汇或货物清偿。

2. 按照来源和用途不同划分

（1）贸易外汇。是指进出口贸易所收付的外汇，包括货物及相关的从属费用（如运费、保险费、宣传费、推销费等）。由于国际经济交往的主要内容就是国际贸易，贸易外汇是一个国家外汇的主要来源与用途。

（2）非贸易外汇。是指除进出口贸易和资本输出 / 输入以外的其他各方面所收付的外汇（如劳务外汇、侨汇、捐赠外汇和援助外汇等）。一般来说，非贸易外汇是一国外汇的次要来源与用途，也有个别国家例外，如瑞士，非贸易外汇是其外汇的主要来源与用途。

3. 按照交割期限划分

（1）即期外汇，又称现汇。是指外汇买卖成交后，在当日或在两个营业日内办理交割的外汇。交割是指本币的所有者与外币所有者互相交换本币的所有权和外币的所有权的行为，即外汇买卖中的实际支付。

（2）远期外汇，又称为期汇。是指买卖双方无须即时交割，而仅签订一纸合同，预定将来在某一时间（在两个营业日以后）进行交割的外汇。

1.2.3 汇率的概念

汇率，又称为汇价，指一国家货币以另一国家货币表示的价格，或者说是两国货币间的比价。由于世界各国货币的名称不同，币值不一，所以一国家货币对其他国家的货币要规定一个兑换率，即汇率，如图 1-4 所示。

在外汇市场上，汇率是以五位数字来显示的，如欧元 EUR 0.970 5、日元 JPY 119.9 5、英镑 GBP 1.523 7 等。

汇率的最小变化单位为一点，即最后一位数的一个数字变化，如欧元 EUR 0.000 1、日元 JPY 0.01、英镑 GBP 0.000 1 等。按国际惯例，通常用三个英文字母来表示货币的名称，以上中文名称后的英文即为该货币的英文代码。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人民币相关汇率　　点击进入人民币专区

代码	名称	最新价	张跌额	张跌幅	开盘
AUDCNY	澳元人民币	4.6092	0.0121	0.26%	4.5977
CADCNY	加元人民币	4.8524	-0.0190	-0.39%	4.8622
CHFCNY	瑞郎人民币	6.5234	-0.0073	-0.11%	6.5362
EURCNY	欧元人民币	6.8198	-0.0104	-0.15%	6.8407
GBPCNY	英镑人民币	9.6014	-0.0125	-0.13%	9.6337
HKDCNY	港币人民币	0.8008	0.0000	0.00%	0.8008
JPYCNY	人民币日元	19.8783	-0.0087	-0.04%	19.8724
NZDCNY	纽元人民币	4.1449	-0.0083	-0.20%	4.1545
USDCNY	美元人民币	6.2077	-0.0004	-0.01%	6.2081

图1-4　人民币相关汇率



提　示

汇率是国际贸易中最重要的调节杠杆。因为一个国家生产的商品都是按本国货币来计算成本的，要拿到国际市场上竞争，其商品成本一定会与汇率相关。汇率的高低也就直接影响该商品在国际市场上的成本和价格，直接影响商品的国际竞争力。

汇率也称为“外汇行市或汇价”，是一国货币兑换另一国货币的比率，是以一种货币表示的另一种货币的价格。由于世界各国货币的名称不同，币值不一，所以一国货币对其他国家的货币要规定一个兑换率，即汇率。

汇率是国际贸易中最重要的调节杠杆。因为一个国家生产的商品都是按本国货币计算成本的，若拿到国际市场上竞争，其商品成本就会与汇率相关。汇率的高低也就直接影响该商品在国际市场上的成本和价格，直接影响商品的国际竞争力。

1.2.4　汇率的分类

简单地说，汇率是各国货币之间相互交换时换算的比率，即一国货币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单位用另一国货币单位所表示的价格，可以从不同的角度分为不同的种类。

（1）按国际货币制度的演变划分，如图 1-5 所示。

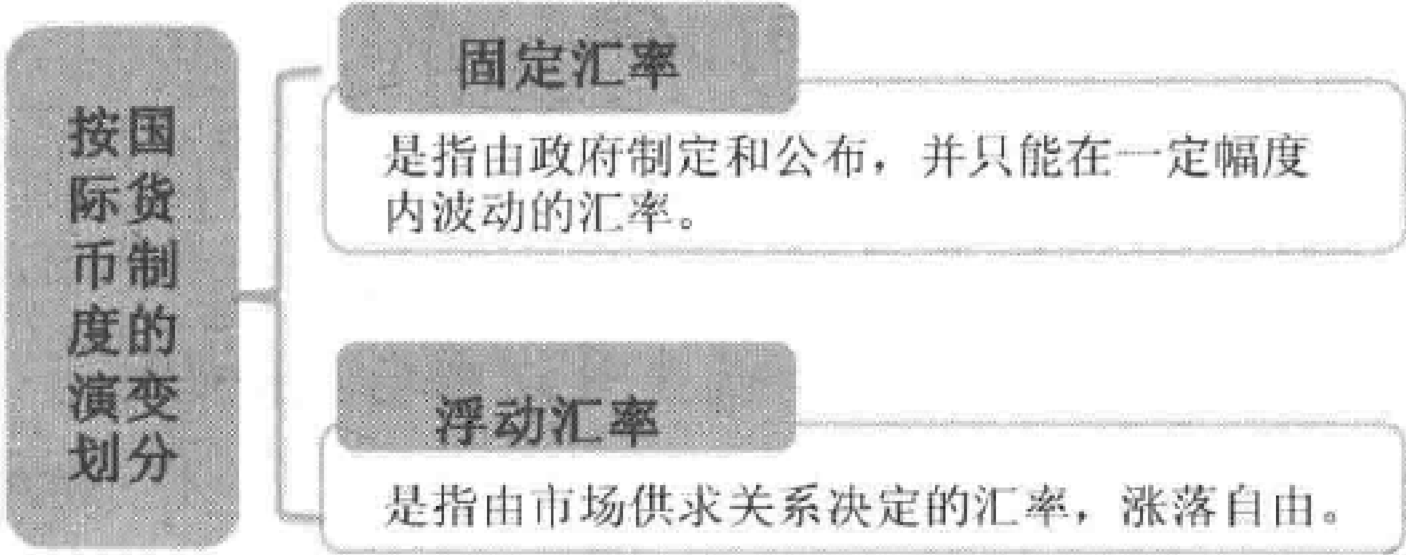


图1-5 按国际货币制度的演变划分

（2）按制定汇率的方法划分，如图 1-6 所示。

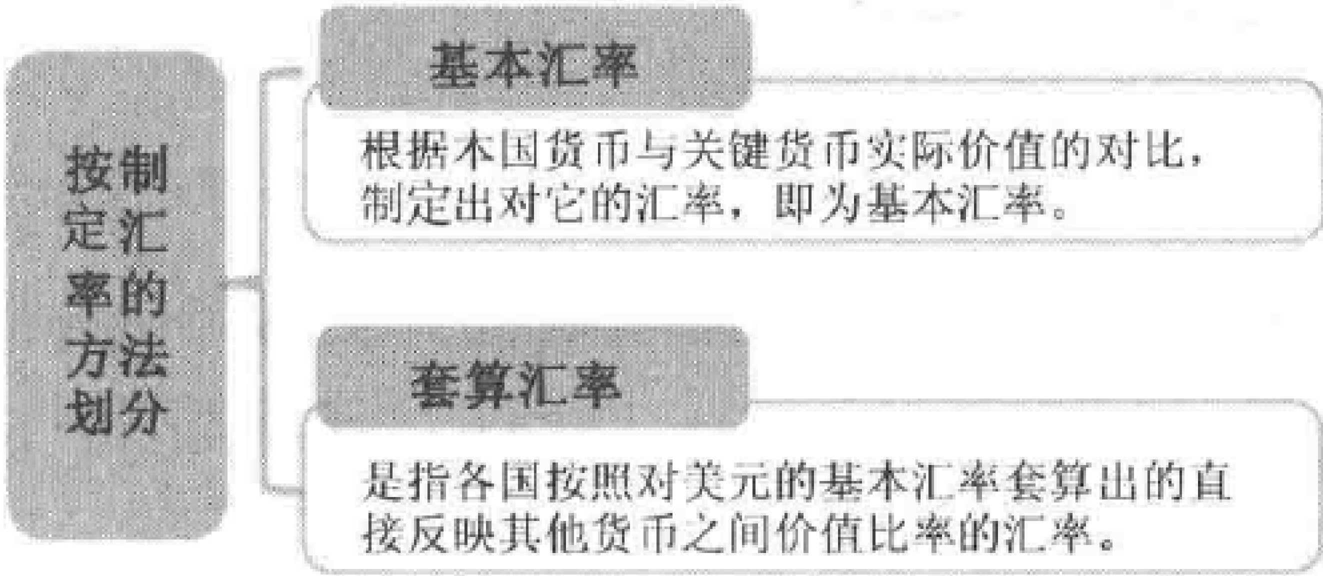


图1-6 按制定汇率的方法划分

（3）按银行买卖外汇的角度划分，如图 1-7 所示。

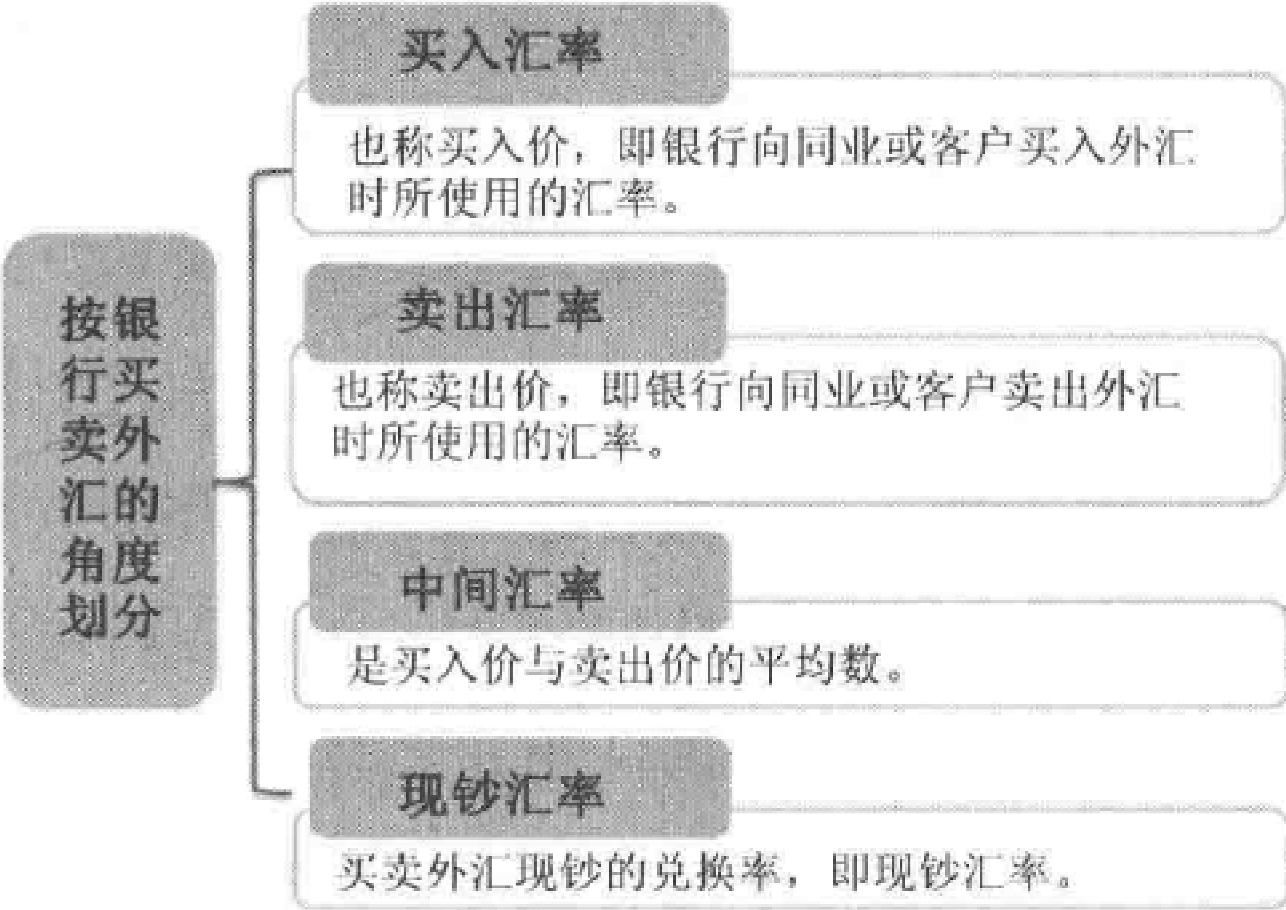


图1-7 按银行买卖外汇的角度划分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

买入卖出之间有个差价，这个差价是银行买卖外汇的收益，一般为1%～5%。银行同业之间买卖外汇时使用的买入汇率和卖出汇率也称同业买卖汇率，实际上就是外汇市场买卖价。

按理现钞汇率应与外汇汇率相同，但因需要把外币现钞运到各发行国去，由于运送外币现钞要花费一定的运费和保险费，因此，银行在收兑外币现钞时的汇率通常要低于外汇买入汇率；而银行卖出外币现钞时使用的汇率则高于其他外汇卖出汇率。

（4）按银行外汇付汇方式划分

① 电汇汇率，是指经营外汇业务的本国银行在卖出外汇后，即以电报委托其国外分支机构或代理行付款给收款人所使用的一种汇率。由于电汇付款快，银行无法占用客户资金头寸，同时，国际间的电报费用较高，所以电汇汇率较一般汇率高。但是电汇调拨资金速度快，有利于加速国际资金周转，因此电汇在外汇交易中占有很大的比重。

② 信汇汇率，是指银行开具付款委托书，用信函方式通过邮局寄给付款地银行转付收款人所使用的一种汇率。由于付款委托书的邮递需要一定的时间，银行在这段时间内可以占用客户的资金，因此，信汇汇率比较低。

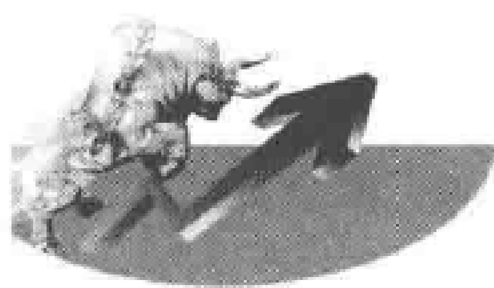
③ 票汇汇率，是指银行在卖出外汇时，开立一张由其国外分支机构或代理行付款的汇票交给汇款人，由其自带或寄往国外取款所使用的汇率。由于票汇从卖出外汇到支付外汇有一段间隔时间，银行可以在这段时间内占用客户的头寸，所以票汇汇率一般比电汇汇率低。票汇有短期票汇和长期票汇之分，其汇率也不同。由于银行能更长时间运用客户资金，所以长期票汇汇率比短期票汇汇率低。

（5）按外汇交易交割期限划分

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

① 即期汇率，也称现汇汇率，是指买卖外汇双方成交当天或两天以内进行交割的汇率。

② 远期汇率，远期汇率是在未来一定时期进行交割，而事先由买卖双方签订合同、达成协议的汇率。到了交割日期，由协议双方按预订的汇率、金额进行钱汇两清。



提　示

远期外汇买卖是一种预约性交易，是由于外汇购买者对外汇资金需要的时间不同，以及为了避免外汇汇率变动风险而引起的。远期外汇的汇率与即期汇率相比是有差额的。这种差额称为远期差价，有升水、贴水、平价三种情况，升水表示远期汇率比即期汇率高，贴水表示远期汇率比即期汇率低，平价表示两者相等。

（6）按对外汇管理的宽严区分

① 官方汇率，是指国家机构（财政部、中央银行或外汇管理当局）公布的汇率。官方汇率又可分为单一汇率和多重汇率。多重汇率是一国政府对本国货币规定的一种以上的对外汇率，是外汇管制的一种特殊形式。其目的在于奖励出口限制进口，限制资本的流入或流出，以改善国际收支状况。

② 市场汇率，是指在自由外汇市场上买卖外汇的实际汇率。在外汇管理较松的国家，官方宣布的汇率往往只起中心汇率作用，实际外汇交易则按市场汇率进行。

（7）按银行营业时间划分

① 开盘汇率，又称开盘价，是外汇银行在一个营业日刚开始营业时进行外汇买卖使用的汇率。

② 收盘汇率，又称收盘价，是外汇银行在一个营业日的外汇交易终了时使用的汇率。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.2.5 汇率标价方法

确定两种不同货币之间的比价，先要确定用哪个国家的货币作为标准。由于确定的标准不同，于是便产生了几种不同的外汇汇率标价方法。常用的标价方法包括直接标价法、间接标价法、双向标价法、美元标价法，如图 1-8 所示。



图1-8　外汇标价

（1）直接标价法，又称应付标价法，是以一定单位（1、100、1 000、10 000）的外国货币为标准来计算应付出多少单位本国货币。就相当于计算购买一定单位外币所应付多少本币，所以称为应付标价法。

包括中国在内的世界上绝大多数国家目前都采用直接标价法。在国际外汇市场上，日元、瑞士法郎、加元等均为直接标价法，如图 1-9 所示。例如，日元 123.52 即表示一美元兑换 123.52 日元；瑞郎 0.948 7 即一美元兑换 0.948 7 瑞郎；加元 1.278 7 即一美元兑换 1.278 7 加元（该数据更新至 2015 年 7 月 14 日，并时刻浮动，投资者仅做参考）。

美元日元（USDJPY）	123.52	0.09↑	0.07%	今开：123.42	最高：123.73	最低：123.13
	北京时间 07月14日 15:26:01	伦敦时间 07月14日 08:26:01	纽约时间 07月14日 03:26:01	悉尼时间 07月14日 17:26:01		
美元瑞郎（USDCHF）	0.9487	-0.0015↓	-0.16%	今开：0.9501	最高：0.9532	最低：0.9466
	北京时间 07月14日 15:29:03	伦敦时间 07月14日 08:29:03	纽约时间 07月14日 03:29:03	悉尼时间 07月14日 17:29:03		
美元加元（USDCAD）	1.2787	0.0045↑	0.35%	今开：1.2737	最高：1.2798	最低：1.2731
	北京时间 07月14日 15:27:54	伦敦时间 07月14日 08:27:54	纽约时间 07月14日 03:27:54	悉尼时间 07月14日 17:27:54		

图1-9　直接标价法

（2）间接标价法，又称应收标价法。它是以一定单位（如 1 个单位）的本国货币为标准，来计算应收若干单位的外国货币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

在直接标价法下，若一定单位的外币折合的本币数额多于前期，则说明外币币值上升或本币币值下跌，叫作外汇汇率上升；反之，如果要用比原来较少的本币即能兑换到同一数额的外币，这说明外币币值下跌或本币币值上升，叫作外汇汇率下跌，即外币的价值与汇率的涨跌成正比。

在国际外汇市场上，澳元、英镑、欧元等均为间接标价法，如图 1-10 所示。例如，如澳元 0.742 5 即表示一澳元兑 0.742 5 美元；英镑 1.546 3 即一英镑兑 1.546 3 美元；欧元 1.099 3 即一欧元兑 1.099 3 美元。（该数据更新至 2015 年 7 月 14 日，并时刻浮动，投资者仅做参考）。

澳元美元（AUDUSD）	0.7425	0.0021↑	0.28%	今开：0.7403	最高：0.7436	最低：0.7385
	北京时间 07月14日 15:59:12	伦敦时间 07月14日 08:59:12	纽约时间 07月14日 03:59:12	悉尼时间 07月14日 17:59:12		
英镑美元（GBPUSD）	1.5463	-0.0023↓	-0.15%	今开：1.5482	最高：1.5492	最低：1.5451
	北京时间 07月14日 15:59:54	伦敦时间 07月14日 08:59:54	纽约时间 07月14日 03:59:54	悉尼时间 07月14日 17:59:54		
欧元美元（EURUSD）	1.0993	-0.0007↓	-0.06%	今开：1.0997	最高：1.1013	最低：1.0966
	北京时间 07月14日 16:00:20	伦敦时间 07月14日 09:00:20	纽约时间 07月14日 04:00:20	悉尼时间 07月14日 18:00:20		

图1-10 间接标价法



提 示

在间接标价法中，本国货币的数额保持不变，外国货币的数额随着本国货币币值的对比变化而变动。如果一定数额的本币能兑换的外币数额比前期少，这表明外币币值上升，本币币值下降，即外汇汇率下降；反之，如果一定数额的本币能兑换的外币数额比前期多，则说明外币币值下降、本币币值上升，即外汇汇率上升，即外币的价值和汇率的升跌成反比。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）双向标价法，外汇市场上的报价一般为双向报价，即由报价方同时报出自己的买入价和卖出价，由客户自行决定买卖方向。

买入价和卖出价的价差越小，对于投资者来说意味着成本越小。银行间交易的报价点差正常为 2 ~ 3 点，银行（或交易商）给客户的报价点差依各家情况差别较大，目前国外保证金交易的报价点差基本在 3 ~ 5 点，中国香港地区在 6 ~ 8 点，国内银行实盘交易在 10 ~ 40 点不等。

（4）美元标价法，又称纽约标价法，在美元标价法下，各国均以美元为基准来衡量各国货币的价值（以一定单位的美元为标准来计算应该汇兑多少他国货币的表示方法），而非美元外汇买卖时，则是根据各自对美元的比率套算出买卖双方货币的汇价。要提醒投资的是，目前除英镑、欧元、澳元和纽币外，美元标价法已基本通用。

美元标价法简化了报价并能够广泛地比较各种货币的汇价。例如瑞士苏黎士某银行面对其他银行的询价，报出的货币汇价为：1USD=1.186 0CAD； 中国香港地区某银行面对询价，报出的货币汇价为：1USD=HK$7.8。

1.3 找准外汇交易方式

外汇是伴随着国际贸易而产生的，外汇交易是国际间结算债权债务关系的工具。近十几年，外汇交易不仅在数量上成倍增长，而且在实质上也发生了重大的变化。

外汇交易不仅是国际贸易的一种工具，而且已经成为国际上最重要的金融商品。外汇交易的种类也随着外汇交易的性质变化而日趋多样化，目前外汇交易方式主要可分为保证金、实盘、现期、远期、期货、期权交易等，如图 1-11 所示。



图1-11 外汇交易方式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.3.1　外汇保证金交易

外汇保证金交易指通过与（指定投资）银行签约，开立信托投资账户，存入一笔资金（保证金）作为担保，由投资银行（或经纪行）设定信用操作额度（20～400倍的杠杆效应，超过400倍就违法了）。投资者可在额度内自由买卖同等价值的即期外汇，操作所造成的损益，自动从上述投资账户内扣除或存入。

若保证金融资比例为100倍，即最低的保证金要求是1%，投资者只要1 000美元，就可以进行高达100 000美元的交易，充分利用了以小博大的杠杆效应。除了资金放大以外，外汇保证金投资另一项最吸引人的特色是可以双向操作。可以在货币上升时买入获利（做多头），也可以在货币下跌时卖出获利（做空头），不必受到所谓的熊市中无法赚钱的限制，从而提供了更大的盈利空间和机会。

1.3.2　外汇实盘交易

客户通过国内商业银行，将自己持有的某种可自由兑换的外汇（或外币）兑换成另外一种可自由兑换的外汇（或外币）的交易，称为外汇实盘交易。

所谓"实盘"，指在这种交易中，客户不能使用类似于期货交易中的融资方式，即在交纳保证金后从银行融资从而将交易金额放大若干倍。

目前，国内主要的银行都开展了个人外汇实盘交易业务。国内的投资者可以凭手中的外汇，到银行办理开户手续，存入资金，即可通过互联网、电话或柜台方式进行外汇买卖。

1.3.3　现期外汇交易

现期外汇交易又称现货交易或即期交易，指外汇买卖成交后，交易双方于当天或两个交易日内办理交割手续的一种交易行为。

现期外汇交易是外汇市场上最常用的一种交易方式，占外汇交易总额的大部分。这主要是因为现期外汇买卖不但可以满足买方临时性的付款需要，也可以帮助买卖双方调整外汇头寸的货币比例，以避免外汇汇率风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.3.4 远期外汇交易

远期外汇交易又称期汇交易，指交易双方在成交后并不立即办理交割，而是事先约定币种、金额、汇率、交割时间（大于两个营业日）等交易条件，到期才进行实际交割的外汇交易。

远期外汇交易是有效的外汇市场中不可或缺的组成部分。最常见的远期外汇交易交割期限一般有1个月、2个月、3个月、6个月、12个月。若期限再长则被称为超远期交易。远期外汇交易的作用是避险保值。

1.3.5 外汇期货交易

外汇期货交易指买卖双方成交后，按规定在合同约定的到期日内按约定的汇率进行交割的外汇交易方式。买卖双方在期货交易所以公开喊价方式成交后，承诺在未来某一特定日期，以当前所约定的价格交付某种特定标准数量的外币，即买卖双方以约定的数量、价格和交割日签订的一种合约。

期货市场至少要包括交易市场和清算中心两部分，期货的买方或卖方在交易所成交后，清算中心就成为其交易对方，直至期货合约实际交割为止。

1.3.6 外汇期权交易

外汇期权交易指交易双方在规定的期间按商定的条件和一定的汇率，就将来是否购买或出售某种外汇的选择权进行买卖的交易。外汇期权交易是20世纪80年代初、中期的一种金融创新，是外汇风险管理的一种新方法。

外汇期权常被视为一种有效的避险工具，因为它可以消除贬值风险以保留潜在的获利可能。上面所提及的远期外汇交易的交割可以是特定的日期（如5月1日），也可以是特定期间（如5月1日至5月31日）。

但是，这两种方式双方都有义务进行全额的交割。外汇期权指交易的一方（期权的持有者）拥有合约的权利，并可以决定是否执行（交割）合约。如果愿意的话，合约的买方可以任期权到期不进行交割，而卖方毫无权利决定合同是否交割。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.4　了解投资交易细则

巴菲特曾说过："投资必须是理性的，如果你不能了解它，就不要投资。"外汇投资是一种典型且充满智慧的投资，投资者除要了解外汇交易的方式外，还需掌握外汇交易的细则，包括交易时间、交易报价、订单种类、利息计算、盈亏计算等。

1.4.1　交易时间

外汇市场是一个 24 小时不停止的市场，主要的波动和交易时间在周一新西兰开始上班到周五美国芝加哥下班。周末在中东也有少量的外汇交易存在，但基本上可忽略不计（属于正常的银行间兑换，并非平时的投机行为）。所以综上所述外汇市场是一个不停止的、连续不断的交易市场，如图 1-12 所示。

虽说外汇市场是 24 小时开放的，但是对不同的市场来说，在交易的时段上来说，也是有一定的技巧的。

（1）伦敦外汇市场：伦敦是全球老牌金融中心，各国银行习惯在伦敦外汇市场开盘后，才开始进行大宗交易。因此，全球外汇市场一天的波动也就随着它的开盘而开始加剧，个人投资者在这个时段的机会也将逐渐增多。

（2）纽约外汇市场：由于美国股市是全球最大的资本流动中心，因此纽约外汇市场也是全球最活跃的外汇交易市场，其高度的活跃性也就意味着投资者盈利机会的增多。在纽约外汇交易市场，美国 GDP 数据、利率变化、生产价格指数、消费价格指数、失业率以及美联储公开言论等一系列基本面数据，都会在此时产生重要的影响。

（3）东京外汇市场：东京外汇市场是亚洲最大的外汇交易市场，但在三大外汇市场中却是规模最小的。东京外汇市场在其交易时段内，仅有日元出现波动的概率会大一些。因此，习惯于做日元交易的投机者，往往都是在此时开始交易的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

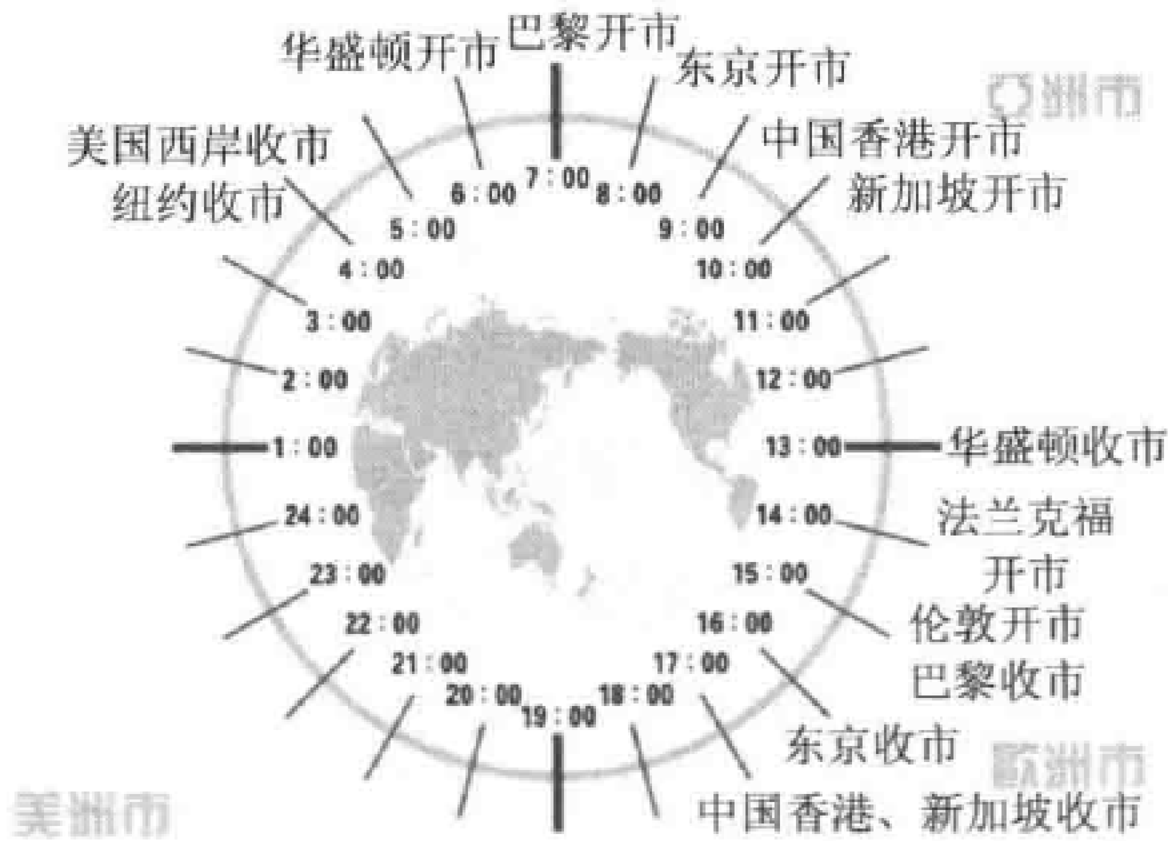


图1-12 外汇交易时间



提　示

外汇市场随太阳的直射路线而交替运作，因此投资者可以在夜间或清晨交易。但是值得注意的是，清晨的交易者未必能抓住市场上一天中风起云涌的那波行情，很可能会成为其他交易者的猎物。

1.4.2 交易时机

外汇市场是由一连串的交易日组成，完全不关联的两个相邻交易日并不常见。多数的情况是：上一个交易日的市场情绪延续到次日，直到遇到外力使它改变，然后新的市场情绪又影响到下一个交易日。如此循环往复，构成了涨跌互现的价格运动。

有一些特征明显的交易日，它明确地反映出目前市场的真实意图，把握好这些获胜概率较高的交易机会，对于盈利有很大的帮助。

（1）强趋势交易日：从开盘至收盘都由单方力量控制市场，汇价往一个方向运动。这是顺势建仓的绝好机会，同时风险很小。因为下一个交易日的价值区间通常都会延续，可以确保足够的时间获利退出，而不遭受损失。

（2）高收/低收的平衡市：当日是上下波动的平衡市，但是收盘高收

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（或低收），显示出某一方取得了假想中的胜利。那么下一个交易日的早期交投通常都会有利于收盘这一端。因此，顺应收市方向建仓不失为一着好棋。

（3）突破盘整区：当维持了一段时间的盘整区被突破时，汇价运动会很快、很剧烈。这是由于市场人士对价值的看法已经改变，长线力量非常有信心地介入而导致。此时，应及时跟随突破方向入市，享受“坐轿”乐趣。

（4）突破失败陷阱：当汇价冲击阻力位（或支持位）失败后，它通常都会全力返回原来的价值区域，被冲击的参考点时间周期越长，返回的幅度就越宽，这缘于市场平衡的概念。此时，需反应敏捷，掉转枪头反戈一击。

（5）跳空缺口：开市阶段由于长线力量猛烈入市，形成跳空缺口。它的特性是起到支持或阻力的作用。沿跳空方向建仓也有很高的获胜率。不过，由于缺口的种类有普通型、突破型、中继型、衰竭型等，最好还是结合整体环境区分清楚后有行动。

以上这些交易机会并非绝对不会失败，而是相对而言比较安全可靠。如果一个交易者能够耐心等待机会的出现，并且敏锐地识别它的真假，再配合科学的资金管理方法，采取果断的行动，那一定能够取得良好的绩效。

1.4.3 交易报价

汇率实际就是以一种外国货币表示另一种外国货币的价格。汇率经常以货币对的形式报价，例如，GBP/USD、USD/CHF等，之所以是货币对的形式报价，是因为每笔外汇交易中买进一种货币的同时又卖出了另一种货币。

外汇交易通常要依次经过报价（询价）、成交（签订或达成买卖合同）和交割（互相交付现款或转账结算）几个环节，其中报价是核心环节，如表1-1所示为外汇的买入价以及卖出价。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1-1　外汇的买入价以及卖出价

更新时间：2015-07-15

外汇币种	买入价	卖出价
EUR/USD	1.0993	1.0997
GBP/USD	1.5628	1.5634
USD/CHF	0.9462	0.9465
USD/JPY	123.3200	123.3700
AUD/USD	0.7442	0.7447
USD/CAD	1.2739	1.2741

外汇交易的报价，其实就是货币的买入价以及卖出价，这两个概念在外汇投资术语中我们已经学习到了。这里要重点理解两个知识点：

（1）基础货币与报价货币。所谓“基础货币”，是指任何货币对中的第一个货币。基础货币的价值总是以 1 为单位。例如：USD/JPY（美元 / 日元）123.32，在这组报价中，美元即为基础货币，意味着 1 美元等于 123.32 日元。无论买 / 卖，都是在交易基础货币。

当美元作为基础货币时，如果汇率上涨，则意味着美元增值，同时相对于美元的另一货币贬值。如果我们上面提到的 USD/JPY 从 107.25 升到 110.25，说明美元现在可以兑换比以前更多的日元。

而报价货币是指任何货币对中的第二个货币，也经常被称为点子货币。



提　示

基础货币除了可以是美元以外，还可以是英镑（GBP）或欧元（EUR）等其他货币。比如，GBP/USD 1.6264 表示 1 英镑可兑换 1.6264 美元。在这种情况下，汇率上涨便意味着美元的贬值，因为要兑换 1 英镑将需要比以前更多的美元。总而言之，汇率的上涨表示基础货币的增值，汇率的下跌则表示基础货币的贬值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）点和点差概念。汇率价格的最后一数，我们通常称之为“一点”，如 USD/JPY 为 123.32 中的 0.01、EUR/USD 为 1.099 3 中的 0.000 1，都称作为“一点”，这是汇率变动的最小基本单位。

在外汇交易中，我们会看到一个两边的报价，由买入价（ask）与卖出价（bid）组成。买入价代表您能买入基础货币的价位（同时卖出非基础货币）；卖出价代表您能卖出基础货币的价位（同时买入非基础货币）。

买价与卖价的差别为点差，交易商通过买卖的点差获利。5 点点差的 EUR/USD 可表现为 1.295 3/1.295 8；5 点点差的 USD/JPY 可表现为 107.25/107.30。



提　示

一般而言，卖出价往往比买入价要多几个点，这几个点是由银行自行添加的，是银行“低买高卖”的获利差价。用这种方式来表示银行对于货币的买入 / 卖出价格，能够直观地体现出银行在买入价里所加的点差。不过这种情况并不是确定出现，因为市场中也会有卖出价低于买入价的情况出现。

（1）询价：发出询价价格，等待其他银行回应，或者向某一个特点的目标（其他银行、经纪商、投资者）发出询价价格，等待其回应。

（2）报价：报出自己目前的买卖价，等待他人的回应。一般情况下，投资者在某些保证金交易平台、银行网站上看到的报价是会在一段时间内发生变化的。但由于报价人并不知道投资者是买还是卖，所以只有到报出该价格的交易员的授权额度满了或者该货币的风险额度达到一定的水平以后，该交易员的报价才会改变。

（3）撮合价：一般发生在经纪商的对外报价中，经纪商会将价格最相近（但不一样）、时间最相近（可能是同一时间）的两个报价放在一起进行撮合，然后对外报价，等待交易双方的回应。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.4.4 交易订单

交易订单，是指投资者将如何进入或退出某一交易。一旦投资者下单成功，就意味着已进入外汇市场。表1-2所示为当前外汇市场上常用的订单类型，以及一些奇异的订单类型。

表 1-2 当前外汇市场上常用的订单类型

订单类型	订单详解
市价订单（Market Order）	市价订单是按市场当时最优价或市价立即购买或出售一定数量合约的指令。比如说，欧元/美元（EUR/USD）当前买入价为 1.295 3，当前卖出价为 1.295 5。如果投资者想要市价买入欧元/美元（EUR/USD），那么市场卖给你的价格将是 1.295 5。投资者只要在自己的交易平台上单击“买入”按钮，系统将会立即在这一价格执行买入订单
限价订单（Limit Entry Order）	限价订单即在低于市价的点位设置买单，或在高于市价的某一点位设置卖单。当汇价达到所设定价格目标时，单子将自动执行，否则将不被执行。比如说，欧元/美元（EUR/USD）当前汇价为 1.205 0，投资者打算在汇价达到 1.207 0 的时候做空，此时，投资者有两种选择：要么坐在电脑前等着汇价涨到 1.207 0 再市价做空，要么在 1.207 0 设置限价订单，这样投资者就可以远离电脑，等待系统自动执行订单
止损订单（Stop-Loss Order）	设置止损订单的目的在于，如果价格朝着判断的方向相反波动时，投资者能够及时避免额外的损失。比如说，投资者打算在 1.223 0 做多（即买入）欧元/美元（EUR/USD），为限制自己的最大损失，投资者在 1.220 0 设置止损订单。这意味着，如果投资者的方向判断错误，欧元/美元（EUR/USD）跌破 1.220 0，投资者的交易平台将会自动在 1.220 0 执行卖单，并自动锁定 30 点的损失
移动止损（Trailing Stop）	移动止损即所设置的止损点位随着价格的波动而不断变动。比如，投资者打算在 90.80 做空（卖出）美元/日元（USD/JPY），并设置 20 点的移动止损。这意味着，最初的止损位在 91.00，如果价格跌至 90.50，那么你的止损位就变为 90.70。 只要价格的变动和投资者判断的方向保持一致，或者即使和自己判断方向相反，但是并未达到 20 点，投资者的订单将始终有效。一旦价格达到移动止损位，则自动触发止损订单，系统将会自动平仓
自设停损单（Stop Entry Order）	自设停损单即在高于市价的点位设置买单，或在低于市价的某一点位设置卖单。该策略是在市场出现突破性行情时使用的策略，比如，如果交易者相信，汇价在达到某一价位时，将证实当前趋势的确立，并将延续这一运行态势，在这一情况下，可采用该策略。 比如说，英镑/美元（GBP/USD）当前价格是 1.295 3 且正处在上升趋势中。你相信，如果价格在触及 1.296 3，仍将继续上行。此时，投资者有两种选择：第一，坐在电脑旁，当汇价达到 1.296 3 时市价买入；第二，选择自设停损单，当感觉价格将朝着当前价格继续运行时，投资者提前在 1.296 3 设置止损买单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

订单类型	订单详解
撤销前有效订单（GTC）	GTC 订单，即在投资者决定取消该订单之前，该订单将一直有效，自己的经纪商在任何时候都不能取消这一订单
当日有效订单（GFD）	GFD 订单在本交易日结束之前始终有效。因为外汇市场是 24 小时不间断交易市场，这通常意味着，在纽约市场闭市后，该订单将会自动作废
选择性委托订单（OCO）	选择性委托订单将止损订单和获利订单捆绑在一起，以保证这两种订单中的一种被执行时，另一种将自动作废。 比如欧元 / 美元（EUR/USD）汇价为 1.205 0，投资者既想在汇价突破阻力位后于 1.209 5 买入，又想在价格跌破 1.198 5 选择做空。在选择 OCO 订单的情况下，如果汇价触及 1.209 5，将触发买盘订单，那么，1.198 5 的卖单将会自动取消
OTO 订单（One-Triggers-the-Other）	OTO 订单，即当前的订单被触发后，才有可能触发 OTO 订单。当投资者打算提前设置好获利目标和止损目标，甚至在进行交易之前就已想好这么做，那么就能够设置 OTO 订单 比如说，美元 / 瑞郎（USD/CHF）当前汇率是 0.932 9，投资者预测，一旦汇价触及 1.0329 走势将转向，但最多只会跌至 0.832 9。可问题是，投资者将外出旅行一星期，而且这一周时间都接触不到网络 为了抓住自己所判断的这一波行情，投资者能够在 0.932 9 设置限价卖出订单，与此同时，在 0.832 9 设置限价买入订单，并在 1.032 9 设置止损单。在 OTO 订单中，如果 0.932 9 的卖单触发，那么限价买入订单和止损订单都有可能被执行



提 示

市场不稳定或跳空情况下当经济数据或重要新闻事件发布的时候，价格可能由于市场对新闻、数据做出的反应和调整而跳空。在这样的情况下，市场状况可能会非常不稳定，价格可能单方向剧烈变动，且在某些情况下，市场可能在短期内无法提供可用的交易。

1.4.5 利息计算

合约现货外汇的计息方法，不是以投资者实际的投资金额计算的，而是以合约的金额计算的。例如，投资者投入1万美元作为保证金，共买了10个合约的英镑，那么利息的计算不是按投资者投入的1万美元计算的，而是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

按10个合约的英镑总值计算的，即英镑的合约价值乘以合约数量，这样利息的收入就很可观。同时如果汇率不升反跌，投资者即使拿到利息，也抵消不了汇率下跌造成的损失。

案/例/说/明

投资者王先生在今年8月1日买入2手英镑（10万元），买入价是1.875 0，利息率是0.25%，并于8月31日卖出平仓，卖出价为1.891 6。通过外汇利息计算方法，王先生在这次交易过程中获得了100000×1.875 0×0.25%×（30÷360）×2=78.13美元的利息。

利息的计算公式有两种：一种是用于直接标价的外币，像日元、瑞士法郎等；另一种是用于间接标价的外币，如欧元、英镑、澳元等，如图1-13所示。

日元、瑞士法郎的利息计算公式：
利息＝合约金额 ×1/入市价 × 利率（天数/360） × 合约数
欧元、英镑、澳元的利息计算公式：
利息＝合约金额 × 入市价 × 利率 ×（天数/360） × 合约数

图1-13 外汇利息计算公式

财息兼收并不意味着买卖任何一种外币都有利息可收，只有买高息外币才有利息的收入，而卖高息外币不仅没有利息收入，投资者还必须支付利息。由于各国的利息会经常调整，因此，不同时期不同货币的利息支付或收取是不一样的，投资者往往以从事外币交易的交易商公布的利息收取标准为依据。

1.4.6 盈亏计算

计算盈亏是指要计算买入和卖出的点差的价值。例如，买入欧元是0.895 0，卖出是0.895 9，点差就是9点。要计算每一点的价值，可以有两种方法，即直接标价法和间接标价法，如图1-14所示。

直接标价法的计算公式为：盈亏＝（卖价－买价） × 合约单位/平仓价 × 手数。例如：美元/日元，每手合约为100 000美元，如果在一天

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

内先卖出 3 手美元 / 日元后，再买入 3 手美元 / 日元，即当天平仓，卖出价为 109.80，买入价为 108.50（为平仓价），则盈亏计算方法为：盈利 =（109.80-108.50）×100 000/108.50×3=3 594.5（美元）。

间接标价法的计算公式为：盈亏=（卖价-买价）×合约单位×手数。例如：欧元/美元，每手合约为100 000欧元，如果在一天内先买入2手欧元后，再卖出2手欧元，即当天平仓，买入价为1.885 0，卖出价为1.905 0，则盈亏计算方法为：盈利=（1.905 0-1.885 0）×100 000×2=4 000（美元）。

直接标价法的计算公式：
盈亏 =（卖价 - 买价）× 合约单位 / 平仓价 × 手数
间接标价法的计算公式：
盈亏 =（卖价 - 买价）× 合约单位 × 手数

图1-14　盈亏计算公式

1.4.7　直盘和交叉盘

案 / 例 / 说 / 明

马先生近日在某银行的外汇交易平台开了个户，准备学习炒外汇。手续办好了，外汇交易软件也装好了，可有一个问题却将马先生难住了，外汇交易大盘上密密麻麻的报价是怎么看的？外汇交易的报价方式到底有哪些？

一般来说，外汇的报价方式分为直盘和交叉盘两种。直盘是指含有美元货币对的交易，例如：欧元/美元、美元/日元、英镑/美元。直盘报价的组合是直接与美元兑换的货币组合，包括直接报价和间接报价的方式。只要是货币对中出现了美元的交易品种，都是直盘报价的方式。

交叉盘是指两个非美元货币之间的交易，例如：欧元/英镑、欧元/日元、英镑/日元，如表1-3所示为直盘和交叉盘报价组合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表1-3　直盘和交叉盘报价组合

类　型	报价组合	含 义
直盘	欧元/美元（EUR/USD）=1.097 6	1欧元等于1.097 6美元
	美元/日元（USD/JPY）=123.40	1美元等于123.40日元
	英镑/美元（GBP/USD）=1.546 1	1英镑等于1.546 1美元
	美元/瑞郎（USD/CHF）=0.951 0	1美元等于0.951 0瑞郎
	澳元/美元（AUD/USD）=0.742 7	1澳元等于0.742 7美元
	美元/加元（USD/CAD）=1.278 6	1美元等于1.278 6加元
	美元/港元（USD /HKD）= 7.751 8	1美元等于7.751 8港元
交叉盘	英镑兑日元（GBP/JPY）=190.78	1英镑等于190.78日元
	英镑兑瑞郎（GBP/CHF）=1.470 7	1英镑等于1.470 7瑞郎
	英镑兑加元（GBP/CAD）=1.976 7	1英镑等于1.976 7加元
	欧元兑日元（EUR/JPY）=135.42	1欧元等于135.42日元
	欧元兑英镑（EUR/GBP）=0.709 9	1欧元等于0.709 9英镑
	澳元兑日元（AUD/JPY）=91.64	1澳元等于91.64日元

1.4.8　追加保证金通知

所有的交易者都非常讨厌追加保证金通知，当投资者的经纪商注意到保证金存款跌至要求的最低水平之下时，就会要求投资者追加保证金，这种情况发生在市场与投资者的持有头寸相反运动时。

虽然以保证金交易是一个盈利的投资策略，但是更重要的是投资者要花时间仔细了解其中蕴含的风险。投资者要清楚地了解自己的保证金账户是如何运作的，并且理解经纪商的保证金协议。如果对协议存有疑问，一定要弄清楚才可以。

如果投资者账户中的保证金下降到一个预定基准，那么已经建立起的头寸将被部分或者全部强行平仓。或许在头寸被清算之前不会收到任何的追加保证金通知。如果投资者有规律地监视账户盈亏并且为每个头寸设立停损订单，那么就不会陷入上述困境，因为停损订单可以限制头寸带来的风险。注意：当一个交易账户不再有可用资金去维持现有的敞口头寸所要求的保证金时，追加保证金机制就会触发。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.5 炒外汇需要做的准备

由于投资市场上刮起一股外汇投资风潮，小沈也积极投入了炒外汇的热潮中，但偏偏小沈是个炒外汇的新手，不知道炒外汇该从哪里开始准备、要做哪些方面的准备。古人云：磨刀不误砍柴功，做交易也同样如此，没有充分准备的交易往往只能带来灾难性的后果。因此，笔者精心汇总了进行外汇交易前的各方面准备工作供读者参考阅读。

1.5.1 基本知识准备

基本准备是个初步认识和了解市场的过程，也是进行交易所必不可少的过程，它包括：学习基本交易理论；了解常用的技术工具；熟悉交易品种；掌握各交易所的交易交割规则；熟悉开户、交易流程等。

这是一个学习过程，任何人都可以通过一段时间的学习来掌握。既可以通过看书来掌握，也可以通过各期货公司举办的培训班来掌握。



提 示

在这个过程中，投资者应特别注意的是：不要认为书上的理论和方法完全可以在实际交易中发挥作用，真正的交易远比书本上写得更加复杂；不能学完之后就认为财富等着你去“拿”而迫切地开始交易，学习完这些基本知识只能说明你对市场有了一个基本的初步的认识，但离有效的交易还差得很远。

1.5.2 进行模拟交易

进行模拟交易是对你所学习的知识的一个验证。在你不具备交易能力之前，进场实地交易一定会付出巨大的代价，所以，多做几次模拟交易可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以减少和缓冲这个痛苦过程。严格来讲，模拟交易是纸上谈兵，也可以称作实习阶段，它不可能带给你如同真实交易般那种刻骨铭心的体会和感觉。

严格的模拟交易并不像我们听说的那样都赚钱，只是因为很多人把亏损忘记了或因为对亏损没感觉而不当回事，但却把盈利牢牢记在心头，所以给人一种错觉：模拟交易都赚钱。带着这种错觉很多人迫不及待地开始真正交易，但结果却往往令自己不能接受。投资者所要注意的是，模拟交易的本质是要验证你所学的知识而非模拟的利润。

1.5.3 采用小单量交易

小单量交易是对严格意义上的模拟交易的进一步考验，在这个阶段获利仍不能是投资者追求的目标。小单量交易可以减少亏损给投资者带来的对市场的恐惧感，投资者可以最真实地体验到市场中发生的各种始料不及的情况，及这种情况带来的伤害或意外的惊喜，真实地体会交易的各个环节及可能的交易障碍，全面了解真实的交易过程。在这个过程中，投资者才会切实感悟到交易理论和技术工具在交易中的作用究竟如何，这是进行真正交易的重要准备活动。

1.5.4 再次认识自我和市场

通过小单量交易，投资者一定会再次重新认识自我和市场，这种重新认识是一个重要的过程，它会决定你是否应该继续交易。投资者一定会感觉到市场不像你最初认识的那样，外汇市场远比你最初认识的要复杂得多。你会真切地感受到自己的风险承受能力和市场可能给你带来的伤害以及你现实的利润目标和市场机会，到了这个时候你才可能面对现实，对市场做出客观的评判，而不至于掉入暴利的虚幻陷阱中。这种重新认识虽然不能使你马上达到成功的境界，但一定可以降低巨大灾难发生的概率，使你具有一定的自我保护能力。

只有经历过以上四个过程炒汇新手才能进行真正的交易。但在这个市场上，市场表面上的简单使很多人轻率地进入真实交易，结果糊里糊涂地赚，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

糊里糊涂地赔，在真正认清市场之前资金已经亏完。所以，做好交易前的准备工作和交易本身一样重要。

1.5.5 外汇投资常用术语

学习外汇交易，投资者需要掌握一些常用术语，包括头寸、点和手、套利、对冲、保证金、做多、做空、下单、挂单等，如表 1-4 所示。只有认识并了解了这些术语，才能在实际操作中正确应用。

表1-4　外汇投资常用术语

投资术语	术语解释
头寸	头寸是一种市场约定，是一种以买入或者卖出来表达的交易意向。承诺买卖外汇合约的最初部位，买进外汇合约者是多头，处于盼涨部位；卖出外汇合约者为空头，处于盼跌部位。头寸可指投资者拥有或借用的资金数量
点	表示汇率的最小移动单位。根据市场环境，正常情况下一个基点：欧元 / 美元、美元 / 瑞士法郎货币对中为 0.000 1，在美元 / 日元货币对中为 0.01
点差	指买卖价格之间的差值，用于衡量市场流动性。在正常情况下，点差越小，流动性越高，比如 1.346 0–1.345 0=10 点（PTS）
手	现货外汇市场是以“手”为基本合约单位来进行交易的。一标准手是 100 000 美元的价值，迷你手为标准手的 1/10，即 10 000 美元的价值
保证金	保证合同的履行和交易损失时的担保，相当于交易额的 2.5% ~ 5%，客户平仓后可退还，如有亏损，则从保证金中扣除
利息	利息是外汇交易中的另一种潜在成本，基于特定的货币对和交易的方向（是空头还是多头），利息既可以代表对隔夜持有的头寸的一笔不小的费用，也可以是一种从持有敞口交易中产生逐日收益的方式
套利	套利是指同时买进和卖出两张不同种类的期货合约，交易者买进自认为是“便宜的”合约，同时卖出那些“高价的”合约，从两合约价格间的变动关系中获利。在进行套利时，交易者注意的不是绝对价格水平，而是合约之间的相互价格关系。套利一般可分为跨期套利、跨市套利和跨商品套利 3 种
对冲	也称为锁单，是指在不关闭原单的同时，另开反方向的单子，它通常用在市场不明朗时，通过反向操作来锁住既得利益同时规避可能的风险
杠杆	是交易量与要求的保证金之间的比率。通过杠杆，投资者用很少的钱就可以买卖数量相对较大的证券数额。杠杆率在不同经纪商中存在一定的差异，从 2 ： 1 到 400 ： 1 都有
做多	投资者在交易中想买进（Buy），如 EUR/USD 买进，就表示投资者看好欧元未来会上涨，以期在更高的价格平仓，称为做多，又称为看涨或揸
做空	如果投资者在交易中想卖出（Sell），如 EUR/USD 卖出，就表示投资者认为欧元未来会下跌，于是卖出，以期在更低的价格平仓，称为做空，又称为看跌或沽
熊市	长期单向市场向下
牛市	长期单向市场向上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

投资术语	术语解释
下单	就是客户在每笔交易前向期货经纪公司的业务人员下达交易指令，说明拟买卖合约的种类、数量、价格等的行为。一般来说，客户应先掌握有关的交易指令，然后选择不同的期货合约进行具体交易
挂单	投资者在建立新订单的时候，交易类型为可选择挂单交易。挂单交易有四种类型，分别为 Buy stop（止损买进）、Buy limit（限价买进）、Sell stop（止损卖出）、Sell limit（限价卖出）
买入价	买价是交易商愿意在此水平买进基础货币并卖出报价货币的汇率。也就是说，买价是作为交易者卖出基础货币的汇率水平
卖出价	卖价是交易商愿意在此水平卖出基础货币并买进报价货币的汇率。也就是说，卖价是作为交易者买进基础货币的汇率水平
空头回补	原本是多头市场，因消息或数据而走（卖出）沽市（沽入市或沽平仓）
多头回补	市场是空头市场，后改走多头市（揸入市或揸平仓）
货币对	每项外汇交易都涉及了买入一种货币的同时卖出另一种货币，这两种货币常常被称作交易中的货币对
交叉货币对	交叉货币对即所有不涉及美元的货币对。这种货币对可能会表现出不稳定的价格波动，因为交易人实际上运用了两次美元交易
主要货币和次要货币	主要货币是指最常交易的七种货币，包括美元、欧元、日元、英镑、瑞士法郎、加拿大元和澳大利亚元；其他所有的货币都被称作次要货币
交易回合和交易成本	交易回合是指同等数量、相同货币对的一个买入（或卖出）交易和一个用以抵销的卖出（或买入）交易；交易成本是指买入价与卖出价的差价
平仓	通过卖出（买入）一笔数量相等的合约交易来了结先前所买入（卖出）的交易。即买入建仓的订单以卖出价进行平仓，而卖出建仓的订单则以买入价进行平仓
强制平仓	交易账户持有人账号内没有足够的可用保证金，保证金比例低于 30% 时，系统将对账户持有人的持仓单按亏损金额最多的订单进行强制平仓操作，直至保证金比例恢复 30% 以上
止损	止损是一种保护机制，指当某一投资出现的亏损到达设定的止损价时，系统自动执行指令及时斩仓出局避免形成更大的亏损。目的在于即使投资失误时该止损点把损失限定在较小的范围内
展期交割	展期交割是将一个交易的原有交割日向后延展到另一个日期的过程。这个过程的成本由两种货币的利率差价而定

1.6 外汇投资的优势

与其他投资相比，外汇投资优势很多，包括其特有的交易时间制度、高度流动的市场、较低的交易成本以及保障的风险限制制度等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.6.1 流动市场，容易兑现

外汇市场资金流动性非常高，实行T+0制度，容易兑现。投资者可以根据当时的具体情况做出及时反应。对进场或出场的时间，投资者可以进行有弹性的规划。大多数投资者第一次听说外汇交易市场时，通常首先被告知的是全球外汇系统庞大的规模。除了规模巨大，外汇市场还有着其他任何金融市场中几乎无法想象的巨大的流动性。外汇市场永远是流动的，不论何时都可以进行买卖，外汇即时报价系统能保证所有的限价单、市价单或止损单完全成交。其中，流动性的定义是在买卖一种资产（比如货币）的同时，又不会对资产的价格产生重大影响。

其他金融市场无论大小还是交易量，与外汇市场相比都显得逊色很多，如流动性不好，在期货市场内很多时候难以成交，价格容易调控，不易掌握。

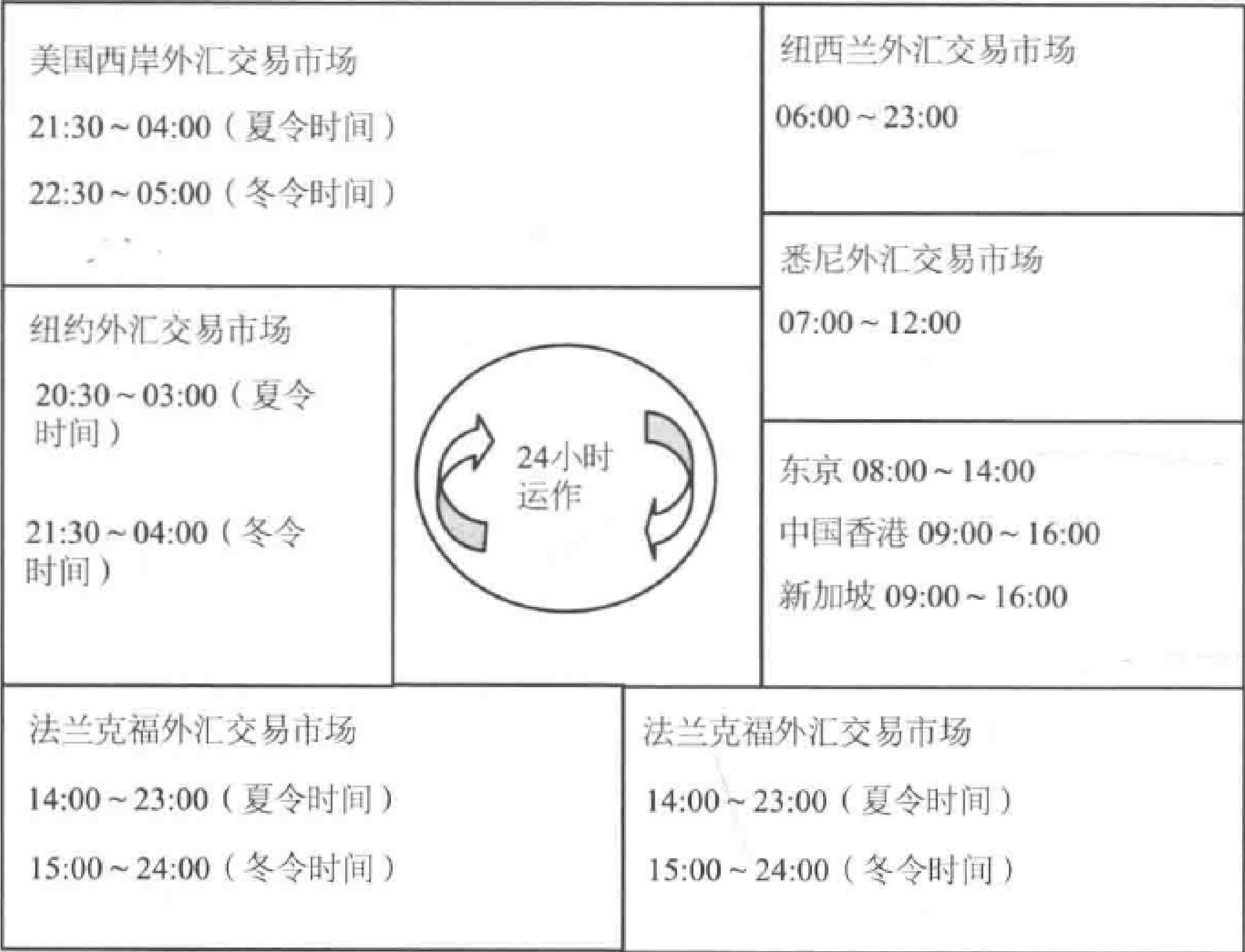
同时，由于外汇市场的交易量高到令人难以置信的程度，而且有大量的交易员都在参与这一市场，因此，任何参与者想要人为地操纵外汇市场都是极其困难的。

1.6.2 24 小时，全天运作

外汇交易市场区别于其他市场的特征主要在于它的全球性和分散性。实质上，它是一个场外（Over the Counter，OTC）市场，在这个市场中，分布于全球的各种外汇交易形成一个统一且彼此联系的市场整体。而这个事实派生出的其中一个优点就是，所有货币都可以全天24小时地进行电子交易，因为主要的全球市场的开市、重合和闭市是一个接一个的，如图1-15所示。

此外，外汇的交易时间对于我国的投资者也非常有利，外汇交易的黄金时间是在北京时间的晚上8:00～12:00，而这期间是欧洲和美洲市场交易最活跃、汇率变动最大的时候，在这个时间段里，我国的投资者有充裕的时间投入到外汇交易中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



注：以上时间均为北京时间

图1-15 外汇24小时运作图

1.6.3 节省费用，降低成本

在正常市场条件下，小额交易成本也就是买卖价之间的点差一般小于0.1%。而在较大的交易商那里投资者可以拿到低至0.07%的点差，现在一般可以拿到3 ~ 5个点的交易点差。当然，费用的高低同时也取决于投资者的杠杆操作水平。

例如，在股票市场上必须支付经纪佣金及交易服务费。外汇市场的场外交易结构消除了大部分的成交和结算费用，因而降低了交易支出。因为高效率的电子化交易系统让客户可以直接和市场制造者进行交易，消除了许多票据及中间人费用，交易成本可以进一步降低。

1.6.4 较高杠杆，借鸡生蛋

外汇保证金交易利用杠杆原理，可以以小博大，将资金以扩大信用额度的方式在外汇市场上进行操作。目前，外汇保证金交易的杠杆最高可达本金的400倍。在股票市场中，投资者每投资1 000美元，最多只可以控制价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

值2 000美元的股票，最大的杠杆比率是2∶1。但在外汇市场中，如果投资者在外汇买卖中投资1 000美元保证金，最高可以控制高达400 000美元，如图1-16所示。

从事外汇交易，小数额的保证金账户就能控制较大数目的总合约价值。杠杆给予交易者赚取可观利润的能力，同时将资本风险降到最低。例如，外汇交易商提供了 200 ∶ 1 的杠杆，就意味着 50 美元的保证金可以买卖价值 10 000 美元的某种货币。同样，利用 500 美元的保证金可以交易价值 100 000 美元的某种货币。与此相对应，证券交易一般是没有保证金交易的，而期货交易虽然实行保证金交易，但其杠杆比率远小于外汇交易。

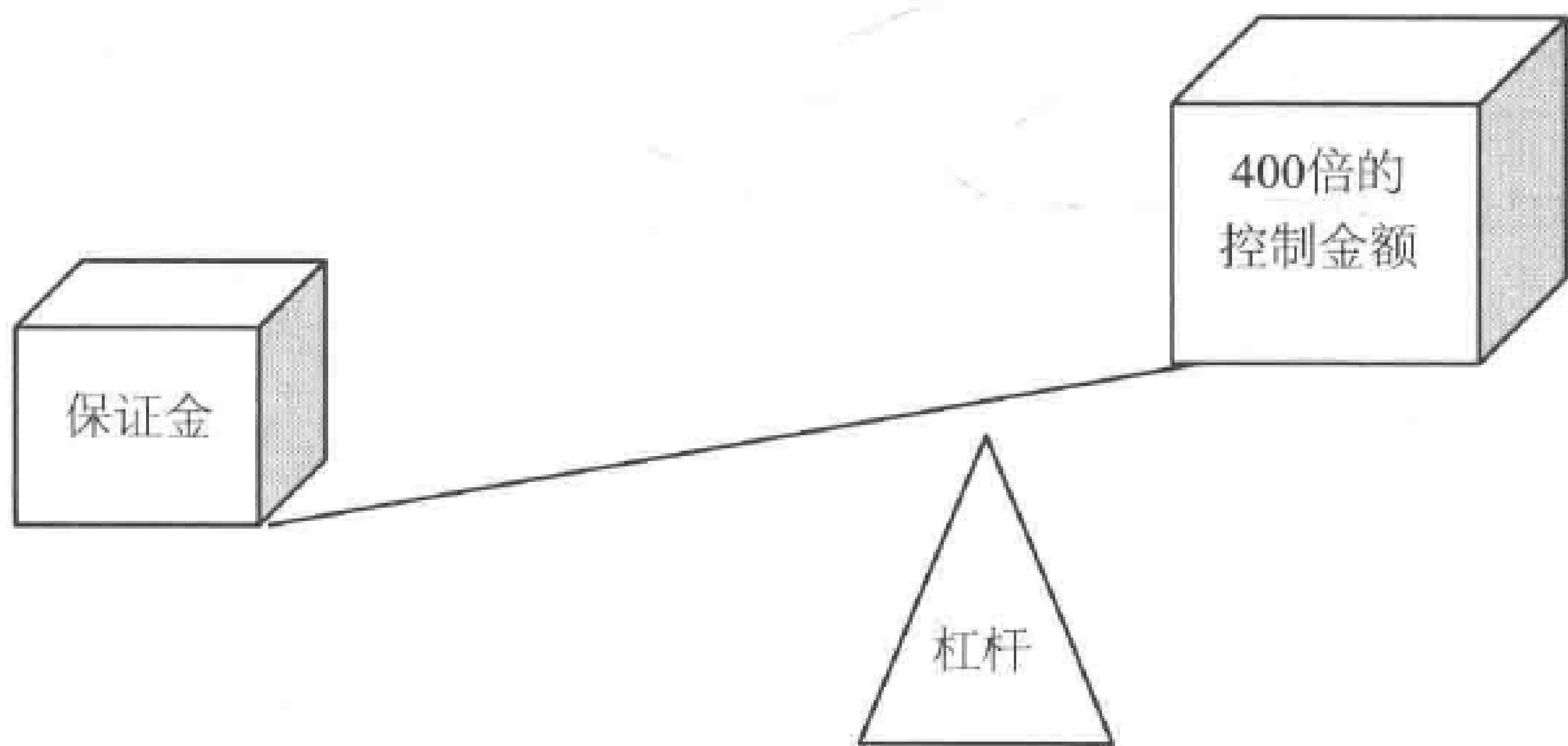


图1-16　杠杆原理

值得注意的是，外汇保证金交易是一把双刃剑，做得好，投资者能获得非常大的投资收益；但如果没有做好风险管理，投资者遭受的损失将是非常惨重的。

1.6.5　汇价公平，难以操纵

外汇市场每天都有巨额的成交量，是全球性的，其网上交易平台先进科学，行情和数据公开，市场非常透明，操纵极难，而且若过分波动，中央银行会出面干预，因此汇价公平，人为性低，投资者可大胆入市。而股票投资由于受地区性限制，市场相对较小，股票价格比较容易受人为因素操控。

1.6.6　双向投资，回报迅速

外汇可以买涨，也可以买跌，只要选对交易方向，随时可以买卖，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

涨和跌都可以赚钱。而大部分股票只可买涨，在股票下跌时，市场行情低迷，没有买卖可做，已买入的股票只能坐视其改变或平仓。同时，股票的投资机会不容易把握，不具有长期投资的价值。

1.6.7 买卖容易，成交快捷

外汇买卖可以一次同时买入或抛出若干手货币合约，买卖容易，成交快捷，不会错失交易良机。而股票买卖以对盘形式进行，须轮流成交，上涨时，越买越贵，不可能以同一个价格买入大批股票；下跌时，越卖越低，甚至在涨停板或跌停板时无法买卖。

1.6.8 产品对比，外汇优势

投资领域有很多的选择，如股票、债券、基金、房地产以及期货等。在2008年股票基金不景气的情况下，可以双向交易的外汇、期货品种受到大多数投资者的认可，如表1-5所示为主要投资产品的比较。

表1-5 主要投资产品的比较

投资项目	所需资金保证金	获利方式	风险程度	交易时间	市场规模	灵活性	手续费及税项
外汇	1%～5%	双向投资，回报迅速且丰厚	风险由本人控制	19~24小时	国际性交易	快	低于万分之五
期货	3%～10%	回报迅速且丰厚	视种类而定	5~7小时	集中交易市场	快	手续费0.01%
房地产	30%～100%	上涨获利或保值	容易资金套牢	不易控制	国内投资	慢	交纳各种税金
股票	70%～100%	上涨时回报率可观	人为炒作风险很高	3~5小时	地区性	普通	交纳税千分之三
基金	100%	比定期略高	视种类而定	5~6小时	地区性即国际性	慢	交易税千分之一加手续费
定存	100%	利息收入	货币贬值	3~5小时	地区性	慢	无
民间集资	100%	利息收入	信用风险高	不固定	地区性	慢	无

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第2章 速知外币与外市

外汇投资是真正被称为“以钱赚钱”的投资方式，其投资的主要对象就是“钱”。投资者在进行投资前，需要认识并了解这些外汇币种，以及各种相关知识。同时还要掌握外汇市场的发展、构成以及主要汇市的特点。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.1　外汇币种及其特性

本节所介绍的外汇种类主要包括我国投资者接触比较多的货币，并且在世界上相对来说经常作为国际贸易间支付手段的高流通性货币，例如美元、欧元、英镑、日元、澳元等。

2.1.1　美元及其特性

美元是美利坚合众国的官方货币，1792年美国铸币法案通过后出现，如图2-1所示。目前流通的美元纸币是自1929年以来发行的各版钞票。当前美元的发行是由美国联邦储备系统控制。



图2-1　美元及符号

从1913年起美国建立联邦储备制度，发行联邦储备券。现行流通的纸

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

币中99%以上为联邦储备券。美元的发行主管部门是国会，具体发行业务由联邦储备银行负责办理。美元是外汇交换中的基础货币，也是国际支付和外汇交易中的主要货币，在国际外汇市场中占有非常重要的地位。

美元在我国投资者的外汇交易中所占分量相当大，直盘中都是美元与其他货币之间的兑换，这些兑换货币也是世界上交易量最大的部分。

全球外汇交易中，美元的交易额占86%，美元是目前国际外汇市场上最主要的外汇。这主要表现在以下几点。

（1）各国中央银行的外汇储备中最主要的储备资产仍然是美元。

（2）全球的主要贸易品几乎都以美元计价。

（3）大多数的国际贸易以美元进行交易。

（4）绝大多数的国际性债务工具以美元计价。

（5）在国际间旅行时，美元往往是被普遍接受的货币。

（6）几乎每一种货币都以美元表示价值。

（7）当国际间发生危机事件，资金寻求避风港时，美元通常是首选。

（8）美元区的情况决定世界范围利率的发展。

2.1.2　欧元及其特性

欧元是欧盟中19个国家的货币。1999年1月1日，在实行欧元的欧盟国家中实行统一货币政策，2002年7月欧元成为欧元区唯一合法货币，如图2-2所示。

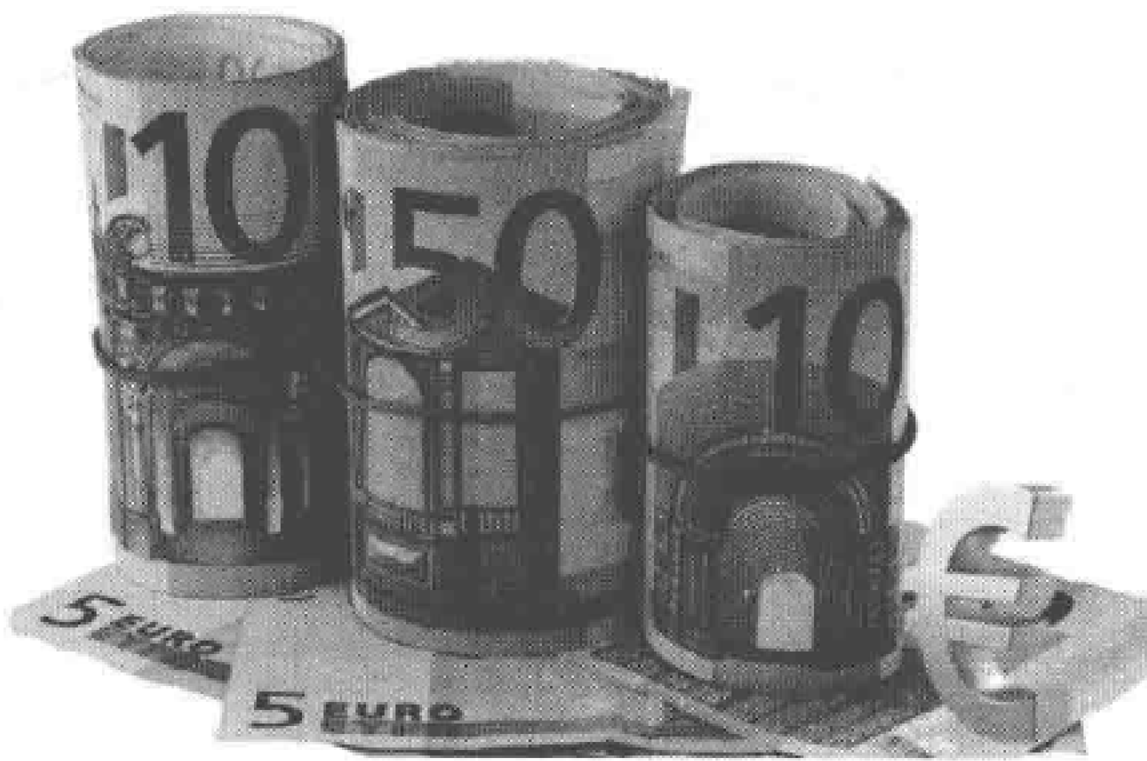
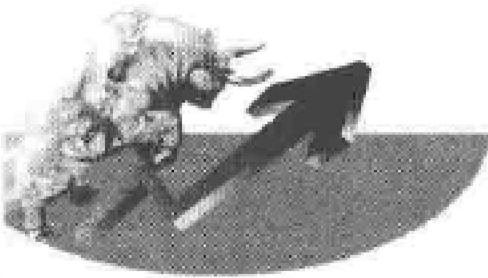


图2-2　欧元及符号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

欧元由欧洲中央银行（European Central Bank，ECB）和各欧元区国家的中央银行组成的欧洲中央银行系统（European System of Central Banks，ESCB）负责管理。随着2002年欧元纸币和铸币的正式流通，欧元已经成为全球主要的货币之一，其地位仅次于美元。

欧元占美元指数权重为57.6%，比重最大，因此，欧元基本上可以看作美元的对手货币，投资者可参照欧元来判断美元强弱。欧元的比重也体现在其货币特性和走势上，因为比重和交易量大，欧元是主要非美币种中最为稳健的货币，如同股票市场里的大盘股，常常带动欧系货币和其他非美货币，起着领头羊的作用。因此，新手入市选择欧元作为主要操作币种，颇为有利。



提　示

欧元是欧盟中19个国家的货币，这19个国家分别是：奥地利、比利时、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、葡萄牙、斯洛文尼亚、西班牙、马耳他、塞浦路斯、斯洛伐克、爱沙尼亚、立陶宛和拉脱维亚，合称为欧元区（Eurozone）。

2.1.3　英镑及其特性

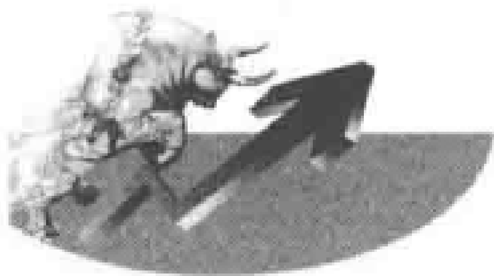
英镑是英国国家货币和货币单位名称，如图2-3所示。英国虽然是欧盟的成员国，但尚未加入欧元区，故仍然使用英镑。英镑主要由英格兰银行发行，但也有其他发行机构。除了英国，英国海外领地的货币也以镑作为单位，与英镑的汇率固定为1：1。

在日常交易中，英镑较受大家的欢迎，英镑的交投比较活跃，交易量较大，日内波动也比较大。英镑在欧元被采用后，成为历史最悠久的，现在仍然被使用的货币，目前占全球外汇储备的第三名，在美元和欧元之后。英镑是第四大外汇交易币种，在美元、欧元和日元之后。虽然英镑和欧元没有固定汇率，然而，英镑和欧元之间经常存在长期的同步走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图2-3 英镑及符号



提 示

英镑可以在全世界的外汇交易市场中被买卖，它的价值相对于其他货币是波动的。历史上，英镑一直是最有价值的基础外汇品种。伦敦作为最早的外汇交易中心，其交易员的技巧和经验都是顶级的，这些交易技巧在英镑的走势上得到了很好的体现。

2.1.4 日元及其特性

日元又称日圆，其纸币称为日本银行券，是日本委派日本银行在日本发行的法定货币，自1871年起发行。现有纸币、金属币、纪念纸币与金属纪念币等多种系列货币在流通，按制作材料有纸币、硬币，如图2-4所示为纸币。



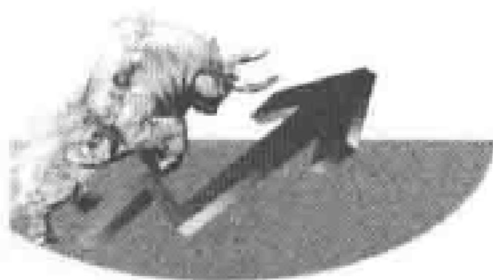
图2-4 日元及符号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日元是外汇交易中比较活跃的币种，是外汇市场波动最大的货币之一，也是交投最活跃的货币之一。

日本自1886年起采用金本位制，并发行可以兑换金币的日本银行券。第一次世界大战期间，日本废除了金本位制。1964年日元成为国际流通货币。布雷顿森林体系瓦解后，日元在1971年实施浮动汇率，此后日元日趋坚挺，与美元的弱势形成强烈的对比，并成为较强的国际货币。

日元由日本中央银行发行，其纸币称为日本银行券，是日本的官方货币。日本钞票正面文字全部使用汉字（由左至右顺序排列），中间上方均有“日本银行券”字样，各种钞票均无发行日期。



提　示

日本是无资源国，其贸易、工业发达，海外投资大，同时加上日本政府对汇率实施保护政策，经常干预汇市，因此汇率波动比较大。作为第二次世界大战后经济发展最快的国家之一，日元也是战后升值最快的货币之一，因此日元在外汇交易中的地位也变得越来越重要。

2.1.5　瑞郎及其特性

瑞郎是瑞士法郎的简称，是瑞士的官方货币，也是交投比较活跃的一种货币，是外汇交易中的主要货币之一，如图2-5所示。由于瑞士奉行中立和不结盟政策，所以瑞士被认为是最安全的地方，瑞士法郎也被称为传统避险货币，加之瑞士政府对金融、外汇采取的保护政策，使大量的外汇涌入瑞士，瑞士法郎也就成为稳健而颇受欢迎的国际结算和外汇交易货币。此外，瑞士是一个小国，决定瑞士法郎汇率更多的是外部因素，主要因素是美元的汇率。另外，因其也属于欧系货币，因此，平时基本上跟随欧元的走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图2-5　瑞士法郎

2.1.6　澳元及其特性

澳大利亚元简称澳元，发行机构是澳大利亚储备银行。澳元是外汇交易中的次要货币，交投活跃程度稍弱于美元、欧元和英镑等。澳大利亚在煤炭、铁矿石、铜、铝、羊毛等工业品和棉纺品的国际贸易中占绝对优势，因此这些商品价格对于澳元有很大的影响。尽管澳大利亚不是黄金的重要生产和出口国，但是澳元和黄金价格正相关的特征比较明显。此外，澳元是高息货币，美国方面利率前景和体现利率前景的国债收益率的变动对其影响较大。

在外汇市场上，澳大利亚元目前为世界第六大交易量的货币，居美元、欧元、日元、英镑和瑞士法郎之后，占总交易量的6%。从2002年起，经改良，澳大利亚所用纸币（Note）皆带有胶质，比以往较不易破烂，耐用且美观，如图2-6所示。此外，各种面值都设计有不同特色的透明“窗口”，是全球首个采用这种崭新设计的国家。



图2-6　澳元及符号

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.1.7 加拿大元及其特性

加拿大元，简称加元（英文简称“Loonie”，Loon是一种水鸟，加元硬币上有Loon的图案），与澳元类似，都属于商品货币。

加拿大居民主要是英、法移民的后裔，分别是英语区和法语区，因此钞票上均使用英语和法语两种文字。加拿大是英联邦国家，钞票上主要是以英国统治者的头像作为主要图案，如图2-7所示。



图2-7 加拿大元

例如，1935年加拿大发行印刷有英王乔治五世头像的第一批钞票，分别用英语和法语两种文字印刷。1937年发行印刷有英王乔治六世头像的1937年版的钞票，是用英、法两种文字共同印刷的。以后发行的1954年和1969年的钞票系列都是采用英、法两种文字共同印刷：1954年开始发行印刷有伊丽莎白二世头像的钞票，最新的钞票是1986年发行的，新旧钞票均可以通用。



提 示

加拿大是西方七国里最依赖出口的国家，出口额约占GDP的四成，其出口的80%是输往美国，出口产品主要是农产品和海产品。加元是典型的美元集团货币，因此它对美国的经济依存度极高。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.1.8　新西兰元及其特性

在1840年之前，新西兰市场上流通的货币主要是英国的硬币，此外还有法国、荷兰等国的硬币，纸币很少，一般是由私营银行发行，用途只限于大额的支付。1984年年底，新西兰取消了几乎所有的外汇管制。1985年，新西兰采取伸缩性汇率制度，新西兰储备银行停止报出新西兰元的官方买卖价，但允许中央银行在市场失去秩序时干预市场，同时终止了与一揽子贸易加权货币挂钩。

新西兰元由新西兰中央银行，即新西兰储备银行发行，如图2-8所示。1新西兰元等于100分（Cents），现流通的有5、10、20、50、100元等面额的纸币（如图2-8所示），另有1、2、5、10、20、50分及1、2、5元铸币。



图2-8　新西兰元

2.1.9　货币单位及符号

表2-1所示为常见的货币单位名称和符号。

表2-1　常见的货币单位名称和符号

货币符号	国家和地区	货币单位名称	货币全称
USD	美国	美元	United States Dollar
EUR	欧洲经济联盟	欧元	Euro Currency
GBP	英国	英镑	Great Britain Pound
JPY	日本	日元	Japanese Yen
AUD	澳大利亚	澳大利亚元	Australian Dollar
CHF	瑞士	瑞士法郎	Swiss Franc

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

货币符号	国家和地区	货币单位名称	货币全称
CAD	加拿大	加拿大元	Canadian Dollar
NZD	新西兰	新西兰元	New Zealand Dollar
CNY	中国	人民币	Yuan Renminbi
HKD	中国香港特别行政区	港元	Hong Kong Dollar

2.1.10　币种选择策略

在进行外汇保证金交易时，选择哪一种货币对交易的最终成败起着至关重要的作用。如何选择适合自己的交易币种也是令很多外汇投资者始终困惑不解的问题。很多外汇投资者出现了亏损，就认为是自己走势判断失误。其实，其中有一个不易发现的盲点，就是您选择了一种不适合您的交易币种。如果选择正确的话，结果也许不同。



图2-9　外汇币种选择

投资者在选择交易币种时，需要考虑的因素较多，一般而言我们可以从以下几个角度去选择：

1. 熟悉度

前面我们已经讲过，每个货币都有自身的运行特点，也就是有自身的脾气。所以选择交易货币的第一个原则就是熟悉度，我们应该尽量选择那些我们所熟悉的货币、经常交易获利的货币，这样做一是加大自身的信心，同时也能进一步提高对该货币的运行特点熟悉度。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 强弱选择

投资者在操作的时候就要格外注意强弱货币的选择，在买入非美货币时，应该选择走势相对较强的货币，在做空非美货币时，应该选择走势相对较弱的货币。

3. 规范性

外汇市场相对于其他投资市场的走势更为规范，这主要得益于外汇市场每日2万亿美元的交易量和其他有利机制。在外汇市场内部，也由于有交易活跃度的分别，所以交易量越大的币种，其走势往往也更为规范，规范的意思是指更符合技术分析原理。

4. 活跃性

走势越活跃的货币，往往有更多的机会。外汇市场，一般而言相对更活跃的直盘币种是英镑、日元、加元，而交叉盘上活跃的货币对是欧元/日元、英镑/日元等。

2.2 各外币的影响因素

很多因素都会影响汇率的变动，如一国经济实力的变化与宏观经济政策的选择等。投资者在外汇投资中，通常会比较关注各国中央银行、利率、国民经济生产总值及消费者物价指数的变化等。

2.2.1 美元对外汇的影响

美元是国际外汇市场上最重要的货币，作为参与汇市的投资者来说，把握影响美元汇率变化的因素，如表 2-2 所示，有助于把握国际外汇市场运行的脉搏，更有方向感地进行交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表2-2 影响美元汇率变化的因素

影响因素	因素详解
利率	利率即联邦资金利率（Fed Funds Rate），是最为重要的利率指标，也是储蓄机构之间相互贷款的隔夜贷款利率
美国联邦储备银行	美国联邦储备银行简称美联储，是美国中央银行，完全独立地制定货币政策，以保证经济获得最大程度的非通货膨胀增长
财政部	美国财政部负责发行政府债券，制定财政预算。财政部对货币政策没有发言权，但是其对美元的评论可能会对美元汇率产生较大的影响
联邦公开市场委员会	联邦公开市场委员会（FOMC）主要负责制定货币政策，包括每年制定8次的关键利率调整公告
经济数据	美国公布的经济数据中，最重要的包括：劳动力报告（薪酬水平、失业率和平均小时收入）、CPI、PPI、GDP（国内生产总值）、国际贸易水平、工业生产、房屋开工、房屋许可和消费信心
股市	3种主要的股票指数为道琼斯工业指数、标准普尔500种指数和纳斯达克指数。其中，道琼斯工业指数对美元汇率影响最大
交叉汇率	交叉盘的升跌也影响到美元汇率
贴现率	贴现率是商业银行因储备金等紧急情况向Fed申请贷款，Fed收取的利率。尽管这是个象征性的利率指标，但是其变化也会表达强烈的政策信号。贴现率一般都小于联邦资金利率
10年期短期国库券	当比较各国之间相同种类债券的收益率时，一般使用的是10年期短期国库券。债券间的收益率差异会影响到汇率，如果美元资产收益率高，则会推升美元汇率
30年期国库券	长期债券和美元汇率之间没有明确的联系，但是，一般会有如下的联系：因为考虑到通货膨胀的原因导致的债券价格下跌，即收益率上升，可能会使美元受压
3个月期欧洲美元存款	欧洲美元是指存放于美国国外银行中的美元存款。如存放于日本国外银行中的日元存款称为“欧洲日元”。这种存款利率的差别可以作为一个评估外汇利率很有价值的基准
3个月期欧洲美元期货合约	3个月期欧洲美元期货合约对于3个月期欧洲美元存款有影响。例如，3个月期欧洲美元期货合约和3个月期欧洲日元期货合约的息差决定USD/JPY未来走势的基本变化
联邦资金利率期货合约	这种合约价值显示市场对联邦资金利率的期望值（与合约的到期日有关），是对联储政策最直接的衡量

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

从 1913 年起美国建立联邦储备制度，发行联邦储备券，现行流通的钞票中 99% 以上为联邦储备券。美元的发行主管部门是国会，具体发行业务由联邦储备银行负责办理。美元是外汇交换中的基础货币，也是国际支付和外汇交易中的主要货币，在国际外汇市场中占有非常重要的地位。

2.2.2 欧元对外汇的影响

欧元面世以来，欧元 / 美元已经取代美元 / 马克成为国际外汇市场上最重要的“货币对”。欧元的汇率波动已经成为对外汇市场感兴趣的投资者十分关注的一个重要风向标，如表 2-3 所示为影响欧元的变化的因素。

表2-3 影响欧元汇率变化的因素

影响因素	因素详解
利率	一般利率是中央银行用来调节货币市场流动性而进行的“借新债还旧债”中的主要短期汇率。此利率与美国联邦资金利率的利差，是决定EUR/USD汇率的因素之一
欧洲中央银行	欧洲中央银行（ECB）控制欧元区的货币政策，其决策机构是中央银行委员会，由执委和12个成员国的中央银行总裁组成。执委包括ECB总裁、副总裁和4个成员。ECB每两周的周四举行一次委员会，来制定新的利率指标。每月第一次会议后，ECB都会发布一份简报，从整体上公布货币政策和经济状况展望
联邦公开市场委员会	联邦公开市场委员会（FOMC）主要负责制定货币政策，包括每年制定8次的关键利率调整公告。FOMC共有12名成员，分别由7名政府官员、1名纽约联邦储备银行总裁，以及另外从其他11个地方联邦储备银行总裁中选出的任期为一年的4名成员
经济数据	最重要的经济数据来自德国—欧元区内最大的经济体。主要数据包括：GDP、通货膨胀数据（CPI或HCPI）、工业生产和失业率。如果单独从德国看，则还包括IFO调查。还有每个成员国的财政赤字，依照欧元区的稳定和增长协议，各国财政赤字必须控制在占GDP的3%以下，并且各国都要有进一步降低赤字的目标
交叉汇率	同美元汇率一样，交叉盘也会影响到欧元汇率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

影响因素	因素详解
3个月期欧洲欧元存款	3个月欧洲欧元存款是指存放在欧元区外的银行中的欧元存款。同样，这个利率与其他国家同种同期利率的利差也被用来评估汇率水平。例如，当3个月欧洲欧元存款利率高于同期3个月欧洲美元存款利率时，EUR/USD汇率就会得到提升
3个月期欧洲欧元期货合约	这种合约价值显示市场对3个月欧洲欧元存款利率的期望值（和合约的到期日有关）。例如，3个月期欧洲欧元期货合约和3个月期欧洲美元期货合约的息差决定EUR/USD未来走势的基本变化
10年期政府债券	它与美国10年期国库券的利差是另一个影响EUR/USD的重要因素。它通常用德国10年期政府债券作为基准。如果其利率水平低于同期美国国库券，那么如果利差缩小，理论上会推升EUR/USD汇率。因此，两者的利差一般比两者的绝对价值更有参考意义
政治因素	与其他汇率相比，EUR/USD最容易受到政治因素的影响，如法国、德国或意大利的国内因素

2.2.3 英镑对外汇的影响

英镑汇率最根本的影响因素是英国中央银行和货币政策委员会所制定的政策，此外，影响英镑汇率的因素就是英镑利率以及金融因素，包括英国政府债券、3个月欧洲英镑存款期货、金融时报100指数以及交叉汇率等，如表2-4所示。

表2-4 影响英镑汇率变化的因素

影响因素	因素详解
利率	中央银行的主要利率是最低贷款利率（基本利率），每月的第一周，中央银行都会用利率调整来向市场发出明确的货币政策信号。利率变化通常会对英镑产生较大影响。BOE同时也会通过每天对从贴现银行（指定的交易货币市场工具的金融机构）购买政府债券交易利率的调整来制定货币政策
英国中央银行	从1997年开始，BOE获得了独立制定货币政策的职能。政府用通货膨胀目标来作为物价稳定的标准，一般用除去抵押贷款外的零售物价指数（RPI.X）来衡量，年增控制在2.5%以下。因此，尽管独立于政府部门来制定货币政策，但是BOE仍然要符合财政部规定的通货膨胀标准
财政部	财政部制定货币政策的职能从1997年以来逐渐减弱，然而财政部依然为BOE设定通货膨胀指标并决定BOE主要人员的任免
货币政策委员会	此委员会主要负责制定利率水平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

影响因素	因素详解
经济数据	英国的主要经济数据包括：初始失业人数、初始失业率、平均收入、扣除抵押贷款外的零售物价指数、零售销售、工业生产、GDP增长、采购经理指数、制造业和服务业调查、货币供应量（M4）、收入与房屋物价平衡
金边债券	英国政府债券也叫金边债券。同样，10年期金边债券收益率与同期其他国家债券或美国国库券收益率的利差也会影响到英镑和其他国家货币的汇率
交叉汇率	交叉汇率也会对英镑汇率产生影响
3个月期欧洲英镑存款	存放在非英国银行的英镑存款称为欧洲英镑存款。其利率和其他国家同期欧洲存款利率之差也是影响汇率的因素之一
3个月期欧洲英镑存款期货	期货合约价格反映了市场对3个月以后的欧洲英镑存款利率的预期。它与其他国家同期期货合约价格的利差也可以引起英镑汇率的变化
金融时报100指数	金融时报100指数是英国的主要股票指数，与美国和日本不同，英国的股票指数对货币的影响比较小。但是尽管如此，金融时报指数和美国道琼斯指数却有很强的联动性
英镑与欧洲经济和货币联盟的关系	由于前首相布莱尔（Tony Blair）关于可能加入欧洲单一货币——欧元的言论，英镑经常受到打压。英国如果想加入欧元区，则英国的利率水平必须降低至欧元利率水平。如果公众投票同意加入欧元区，则英镑必须为了本国工业贸易的发展而对欧元贬值。因此，任何关于英国有可能加入欧元区的言论都会打压英镑汇价



提　示

由于英国是世界最早实行工业化的国家，曾在国际金融业中占统治地位，英镑曾是国际结算业务中的计价结算使用最广泛的货币。一战和二战以后，英国经济地位不断下降，但由于历史的原因，英国金融业还很发达，英镑在外汇交易结算中还占有相当的地位。

2.2.4　日元对外汇的影响

亚洲外汇市场中，日元在 8 大国际货币中占据着重要的投机份额，炒日元不仅仅需要熟悉国际外汇市场的交易常规，更需要对日元以及日本国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

家经济特点了解透彻，如表 2-5 所示为影响日元的变化的因素。

表2-5　影响日元汇率变化的因素

影响因素	因素详解
利率	隔夜拆借利率是主要的短期银行间利率，由BOJ决定。BOJ也使用此利率来表示货币政策的变化，是影响日元汇率的主要因素之一
日本中央银行	1998年，日本政府通过一项新法律，允许中央银行可以不受政府影响而独立制定货币政策，而日元汇率仍然由财政部负责
日本财政部	日本财政部是日本制定财政和货币政策的唯一部门。日本财政部对货币的影响要超过美国、英国或德国财政部。日本财政部的官员经常就经济状况发布一些言论，这些言论一般都会给日元造成影响。如当日元发生不符合基本面的升值或贬值时，财政部官员就会进行口头干预
经济数据	较为重要的经济数据包括：GDP、每季度的商业经济现状和预期调查、国际贸易、失业率、工业生产和货币供应量
交叉汇率	当EUR/JPY上升时，也会引起USD/JPY的上升，原因可能并非是由于美元汇率上升，而是由于对日本和欧洲不同的经济预期所引起
经济和财政政策署	经济和财政政策署于2001年1月6日正式替代原有的经济计划署（Economic Planning Agency，EPA）。其职责包括阐述经济计划和协调经济政策，包括就业、国际贸易和外汇汇率
日本政府债券	为了增强货币系统的流动性，BOJ每月都会购买10年或20年期的JGB。10年期JGB的收益率被看作是长期利率的基准指标。例如，10年期JGB与10年期美国国库券的基差被看作是推动USD/JPY利率走向的因素之一。JGB价格下跌（即收益率上升）通常会利好日元
日经255指数	日经255指数是日本主要的股票市场指数，当日本汇率合理地降低时，会提升以出口为目的的企业股价，同时，整个日经指数也会上涨。有时，情况并非如此，股市强劲时，会吸引国外投资者大量使用日元投资于日本股市，日元汇率也会因此得到推升
国际贸易和工业部	国际贸易和工业部负责指导日本本国工业发展和维持日本企业的国际竞争力，但是其重要性比起20世纪80年代和90年代早期已经大大减弱，当时日美贸易量会左右汇市

2.2.5　瑞郎对外汇的影响

在瑞士的国际收支持续顺差、黄金外汇储备不断增长的情况下，瑞士法郎信誉日益提高，在国际金融市场上的地位逐渐加强，成为主要的国际储备货币之一。瑞士法郎之所以能长期坚挺，还因为瑞士一向保持中立，国内政治和经济局势稳定，极少受到战争的影响。

此外，瑞士对外国人在境内存款采取严格保密措施，从而使瑞士成为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国际游资的“庇护所”，有利于吸引大量外国资金，加强瑞士法郎的地位。瑞士虽然不是国际货币基金组织的成员国，但以观察员身份参加各种会议。如表 2-6 所示为影响瑞郎的变化的因素。

表2-6 影响瑞郎汇率变化的因素

影响因素	因素详解
瑞士国家银行	瑞士国家银行在制定货币政策和汇率政策上有着极大的独立性。不像大多数其他国家的中央银行，瑞士中央银行并不使用特定的货币市场利率来指导货币状况。直到1999年秋，中央银行一直使用外汇互换和回购协议作为影响货币供应量和利率的主要工具
利率	SNB使用贴现率的变化来宣布货币政策的改变。这些变化对货币有很大影响，而贴现率并不经常被银行作为贴现功能使用
3个月期欧洲瑞士法郎存款	存放在非瑞士银行的瑞士法郎存款称为欧洲瑞士法郎存款。其利率和其他国家同期欧洲存款利率之差也是影响汇率的因素之一
经济数据	瑞士最重要的经济数据包括：M3货币供应量（最广义的货币供应量）、消费物价指数（CPI）、失业率、收支平衡、GDP和工业生产
交叉汇率	与其他货币相同，交叉汇率的变化也会对瑞士法郎汇率产生影响
3个月期欧洲瑞士法郎存款期货合约	期货合约价格反映了市场对3个月以后的欧洲瑞士法郎存款利率的预期。它与其他国家同期期货合约价格的利差也可以引起瑞士法郎汇率的变化
其他因素	由于瑞士和欧洲经济的紧密联系，瑞士法郎和欧元的汇率显示出极大的正相关性。即欧元的升值同时也会带动瑞士法郎的升值，两者的关系在所有货币中最为密切



提 示

瑞士法郎又被称为传统避险货币。由于瑞士是永久中立国，所以瑞士被认为是世界最安全的地方，加之瑞士政府对金融、外汇采取的保护政策，使大量的外汇涌入瑞士，瑞士法郎也就成为稳健受欢迎的国际结算与外汇交易货币。

2.2.6 澳元对外汇的影响

黄金和石油价格的上升和下跌会对澳元走势有着较大的影响。因此投资者在外汇交易买进卖出澳元时应密切注意世界商品价格走势的变化，而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



其中应该特别关注黄金价格的走势。表2-7所示为除了黄金和石油以外，对澳元的走势产生影响的因素。

表2-7 影响澳元汇率变化的因素

影响因素	因素详解
国际商品价格	澳元又被称为“商品货币”，其汇率与金、铜、镍、煤炭和羊毛等商品的价格存在紧密联系，这些商品占澳大利亚总出口额的近2/3。因此，澳元的走势的高低通常受这些商品价格趋势的较强影响。澳元经常在通涨的经济环境下获得支持，而此时正是商品价格高涨的时候。 举例来说，当2002年黄金价格上涨时澳元汇率也随之上涨，2002年夏天金属价格回调时澳元也随之回调，二者又在2004年第四季度同时再次上涨
澳洲联储	根据1959年的储备银行法案，澳洲联储获得了澳大利亚中央银行的地位。储备银行的主要任务是保持澳元的汇率稳定和保持充分就业。1993年，澳洲联储获得了独立运转的权力，同时储备银行的工作目标也确定下来，即将中期通货膨胀年增长率的目标控制在2%～3%。设立中期而不是短期通货膨胀目标的原因在于要鼓励健康的和可持续的经济增长
储备银行委员会	储备银行委员会负责制定货币政策。除了每年的1月份，委员会每个月的第一个星期二要召开货币政策会议，利率决策结果一般在会议的第二天公布。 委员会由9名成员组成，包括储备银行行长、副行长、财政部秘书长和其他6名由财政大臣任命的外部成员。行长和副行长的任期最长为7年，可以连任。6名外部成员的任期最多为5年
利率	储备银行的最重要的货币政策工具就是隔夜货币市场利率，或称作现金利率目标。现金利率是两家金融机构间的隔夜贷款利率
与日本经济和欧元区经济的关系	澳大利亚与日本经济和欧元区经济的紧密联系，又可以解释为什么澳元会跟随欧元和日元的走势。例如，在外汇市场中，澳元兑美元的汇率与美元兑日元的汇率之间的反相关关系就比较容易识别。澳元兑美元的汇率表示形式与欧元兑美元和英镑兑美元相同，表示1澳元对应多少美元
其他因素	由于瑞士和欧洲经济的紧密联系，瑞士法郎和欧元的汇率显示出极大的正相关性。即欧元的上升同时也会带动瑞士法郎的上升，两者的关系在所有货币中最为密切
财政大臣	虽然澳大利亚储备银行在1993年获得了独立运转的权力并且制定了通货膨胀目标，但是储备银行的行长和副行长还需要由财政大臣来任命

2.2.7 加拿大元对外汇的影响

加拿大元（简称加元）独特的地位在于加拿大与美国间的双边贸易额高于其他任何两国间的双边贸易额。加拿大出口的80%流向了美国，因此加元汇率与美国经济的强弱息息相关。加拿大元的影响因素主要包括以下方面，如表2-8所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表2.8　影响加拿大元的因素总览

影响因素	因素解释
加元	加元也被认为是一种“商品货币”，因为大约一半的加拿大出口来自于商品的出口。但是这些商品多数是非能源商品，所以加元汇率更多地受到非能源商品价格变动的影响。石油价格的上涨会为加元带来压力，因为这会削弱加元的购买力
利率	加拿大的关键利率是隔夜利率或者叫作现金利率，是银行间借贷资金的利率基准。“加拿大银行利率”高于隔夜利率区间50个基点，是加拿大的银行机构使用大额资金转账系统持有隔夜资金时向加拿大银行支付的利率
加拿大银行	加拿大银行是加拿大的中央银行。加拿大银行的主要目标是“低而稳定的通货膨胀”和“安全而可靠的汇率”。加拿大银行的通货膨胀目标（年增长率）在2.0%，也就是1.0%～3.0%通货膨胀目标区间的中点。虽然通货膨胀水平以消费者物价指数（CPI）来计算，但是加拿大银行使用核心消费者物价指数（扣除食品和能源价格）作为实际操作中的参考，来评测潜在通货膨胀趋势和更好地评估消费者物价指数在未来的变化。 加拿大银行的董事会由行长、副行长和另外12名董事构成。除此之外，副财政大臣也列席董事会会议但没有投票权。行长和副行长由董事任命，任期7年，可以连任。而董事则由财政大臣任命。如果财政大臣和加拿大银行在货币政策上出现分歧，财政大臣在与行长协商后，可以递交行长一份书面通知要行长必须执行
货币政策	直到2000年11月，加拿大银行才开始引入货币政策会议的新制度，即事先确定每年8次的货币政策会议日期，并在会议当天宣布货币政策内容。此前，加拿大银行可以在任何一个工作日调整利率。利率决策结果通常在某个周二或者周三的上午9点（当地时间）公布
经济数据	加拿大最重要的经济数据包括：加拿大货币状况指数（MCI）、消费物价指数（CPI）、失业率、贸易收支平衡、GDP、生产者物价指数、零售销售、房屋营建许可、工业品价格指数、Ivey 采购经理人指数、制造业指标等
交叉汇率	交叉汇率也会对加拿大汇率产生影响
企业合并与收购活动	由于美国与加拿大毗邻，在全世界的公司力争全球化的环境下，跨国的合并活动非常普遍，这些合并收购活动导致了两个国家之间的资金流动，最终影响到货币的波动
加拿大政府债券	同样，10年期加拿大政府债券收益率与同期其他国家债券或美国国库券收益率的利差，也会影响到加元和其他国家货币的汇率

2.2.8　新西兰元的影响因素

新西兰于1856年成为英国的自治殖民地，1907年成为自治区，到了1947年完全独立。新西兰是一个现代、繁荣的发达国家。

畜牧业是新西兰经济的基础，新西兰农牧产品出口量占其出口总量的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

50%，羊肉、奶制品和粗羊毛的出口量均居世界第一位。此外，新西兰旅游局是全世界最早成立观光机构的国家，每年有230多万名来自海外的游客拜访新西兰，旅游业也成为新西兰最大的外汇来源之一。表2-9所示为影响新西兰元的变化的因素。

表2-9 影响加拿大元的因素总览

影响因素	因素解释
利率	官方现金利率是新西兰中央银行为实施货币政策而制定的，商业银行以比官方现金利率高出25个基点的利率，借出隔夜利率，而以比官方现金利率低25个点的利率接受存款或支付利息
新西兰储备银行	1934年新西兰建立了储备银行，行使中央银行职能，开始发行统一的钞票。1961年，新西兰加入国际货币基金组织后规定新西兰元的含金量为2.471 30克。1967年新西兰发行十进位的新货币——新西兰元，含金量为1.235 65克，与英镑挂钩。1971年美元实行浮动汇率后，新西兰元改盯美元。1973年当美元再次贬值时，新西兰政府宣布放弃新西兰元与美元的联系，实行有管理的自由浮动，其有效汇率值由该国主要贸易伙伴的一揽子货币决定。1983年8月，新西兰储备银行废除每日制定美元汇率的做法，允许新西兰元随国际金融市场上的行情变化而波动。1984年底，新西兰取消了几乎所有的外汇管制。1985年，新西兰采取伸缩性汇率制度，新西兰储备银行停止报出新西兰元的官方买卖价，但允许中央银行在市场失去秩序时进行干预，同时终止了与一揽子贸易加权货币挂钩。 新西兰中央银行的目标是，保持消费者物价指数的通货膨胀率在1.5%，因此，新西兰储备银行有强烈的动机达到其通货膨胀率目标
经济数据	新西兰最重要的经济数据包括：国内生产总值（GDP）、消费物价指数（CPI）、失业率、贸易收支平衡、零售销售等
与商品相联系的货币	新西兰是一个出口型的经济体，商品的出口占到国家出口的40%，这导致了新西兰元和商品价格之间有50%的正相关。当商品价格上涨时，新西兰元也倾向于上涨
与澳大利亚元有相关性	澳大利亚是新西兰最大的贸易伙伴。同时新西兰又是高度以贸易为导向的经济，两个国家建立了紧密的联系。当澳大利亚经济表现良好的时候，就会增加对新西兰的进口；反之，就会减少对新西兰的商品进口
套息交易效应	在所有发达国家中，新西兰是提供最高利率的国家之一。作为一只具有相当流动性的货币，新西兰元是套息交易中最常用的货币之一。在全球投资中，所有的投资者都在寻找高收益的投资。高息新西兰元自然成为投资对象之一，所以，当新西兰元实际收益高于其他资产的时候，其套息交易就会继续，如果其他资产的收益高于新西兰元的收益，则新西兰元与其他资产收益比将减少。这样，套息交易者就会大批离去，新西兰元就会承受压力
气候效应	由于新西兰绝大部分的出口产品都是农牧产品，而恶劣的天气状况会损害国家的农牧业活动，所以新西兰的GDP对天气状况高度敏感
移民的影响	新西兰的人口少，因此移民的增加对经济有重大的影响，人口的增加对经济表现有相当大的贡献，增加的人口对家庭用品的需求就会增加，从而提高整体的消费水平

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.3 国际外汇市场的发展趋势

目前，世界上大约有 30 多个主要的外汇市场，它们遍布于世界各地。根据传统的地域划分，可分为亚洲、欧洲、北美洲三大部分，其中主要的城市有伦敦、纽约、东京、新加坡、法兰克福、苏黎世、中国香港、巴黎、洛杉矶和悉尼等。

2.3.1 英国伦敦外汇市场

伦敦外汇市场是一个典型的无形市场，没有固定的交易场所，只是通过电话、传真、电报来完成外汇交易。

在伦敦外汇市场上，参与外汇交易的银行机构约有600家，包括本国的清算银行、商人银行、其他商业银行、贴现公司和外国银行等。这些外汇银行组成了伦敦外汇银行公会，负责制定参加外汇市场交易的规则和收费标准。

在伦敦外汇市场上，约有250多个指定经营商。作为外汇经纪人，他们与外币存款经纪人共同组成外汇经纪人与外币存款经纪人协会。在英国实行外汇管制期间，外汇银行间的外汇交易一般都是通过外汇经纪人进行的。从1979年英国取消外汇管制后，外汇银行间的外汇交易就不一定要通过经纪人。伦敦外汇市场主要交易类型见表2-10。

表 2-10 伦敦外汇市场主要交易类型

交易种类	交易类型	交易特点
现汇交易	即期交易	在外汇买卖成交后2天之内进行交割，如果外汇银行直接向客户买卖外汇，其交割日则在当天
期货交易	远期交易	期货交易预约的期限都按月计算，一般为1个月、3个月或半年，最长可达1年，通常3个月较为普遍

2.3.2 美国纽约外汇市场

纽约外汇市场是重要的国际外汇市场之一，其日交易量仅次于伦敦。纽约外汇市场也是一个无形市场，外汇交易通过现代化通信设备进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行，其货币结算都通过纽约地区银行同业清算系统和联邦储备银行支付系统进行。

美国由于没有外汇管制，对经营外汇业务没有限制，政府也不指定专门的外汇银行，所以几乎所有的美国银行和金融机构都可以经营外汇业务。但纽约外汇市场的参加者以商业银行为主，包括50余家美国银行和200多家外国银行在纽约的分支机构、代理行及代表处。

纽约外汇市场上的外汇交易分为3个层次：银行与客户间的外汇交易、本国银行间的外汇交易及本国银行和外国银行间的外汇交易。其中，银行同业间的外汇买卖大都通过外汇经纪人办理。纽约外汇市场有8家经纪商，虽然有些专门从事某种外汇买卖，但大部分还同时从事多种货币的交易。外汇经纪人的业务不受任何监督，他们对其安排的交易不承担任何经济责任，只是在每笔交易完成后向卖方收取佣金。

纽约外汇市场交易活跃，但和进出口贸易相关的外汇交易量较小。相当部分外汇交易和金融期货市场密切相关。美国的企业除进行金融期货交易同外汇市场发生关系外，其他外汇业务较少。

目前，纽约外汇市场的参加者主要包括美国联邦储备系统的成员银行和非成员银行、外国银行在纽约的分支机构、外国建立的代理行和代表处，此外还包括一些外汇经纪商等。其中著名的中资机构有中国银行纽约分行。

2.3.3 美元贬值加快应如何炒汇

熊先生是个投资美元的资深投资者。近期，他发现美国长期以来存在的经常账户赤字和财政赤字，加上次级债危机对美国金融系统和房地产市场造成的打击，使得美元汇率近来面临很大的贬值压力。而且，美联储连续两次降息更是雪上加霜，美元在过去三个月中兑所有 16 种主要货币的汇率全线下跌。面对这样的国际环境、美元走势，熊先生该如何炒外汇呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

美元贬值使得资金流出美国的速度加快，各国中央银行纷纷减持美国国债，美国出现多年以来的首次资金净流出，这种情况进一步加剧了美元的贬值速度。

在这样的环境下如何炒汇就需要有一些基本准则和技巧。在投资渠道选择上，投资者应对号入座，挑选适合自己的外汇理财方式。

1. 保本交易

适合手中持有外汇并在 1 年内将有美元使用需要的投资者。这类投资者可以购买一些外汇理财产品以保证年 5%以上的收益率。而从银行现存产品期限—收益率分析，期限越短的产品收益率是越高的，显示美元将持续贬值。

2、保值交易

适合手中持有美元并在 1 年内没有使用需求的投资者。他们可以选择将美元换成人民币并购买人民币理财产品或选择其他理财渠道，以免手中的美元持续贬值带来的损失。

3. 增值交易

适合具有一定外汇储备并有时间和专业经验的投资人。这种方式也就是俗称的“炒汇”，包括实盘操作和保证金交易。

投资技巧上，对于普通投资者来说，国际商品价格（黄金、石油、原材料等）与美元走势总是呈负相关。这些以美元计价的商品价格波动趋势可以给投资者一些交易暗示。

2.3.4 中国香港外汇市场

中国香港是自由港，是远东地区重要的国际金融中心。中国香港外汇市场是 20 世纪 70 年代以后发展起来的国际性外汇市场。自 1973 年中国

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

香港取消外汇管制后，国际资本大量流入，经营外汇业务的金融机构不断增加，外汇市场越来越活跃，逐渐发展成为国际性的外汇市场。

中国香港外汇市场是一个无形市场，没有固定的交易场所，交易者通过各种现代化的通信设备进行外汇交易。中国香港地理位置和时区条件与新加坡相似，投资者可以十分方便地与其他国际外汇市场进行交易。

中国香港外汇市场的参加者主要是商业银行和财务公司。该市场的外汇经纪人有三类：当地经纪人，其业务仅限于香港本地；国际经纪人，是20世纪70年代后将其业务扩展到中国香港的其他外汇市场的经纪人；中国香港本地国际经纪人，即业务已扩展到其他外汇市场的香港经纪人。

20世纪70年代以前，中国香港外汇市场的交易以港币和英镑的兑换为主。20世纪70年代后，随着该市场的国际化及港币与英镑脱钩与美元挂钩，美元成为市场上交易的主要外币。中国香港外汇市场上的交易可以划分为两大类：一类是港币和外币的兑换，其中以和美元兑换为主；另一类是美元兑换其他外币交易。

市场参与者分为商业银行、存款公司和外汇经纪商三大类型。商业银行主要是指由汇丰银行和恒生银行等组成的汇丰集团、外资银行集团等。市场交易绝大多数在银行之间进行，约占市场全部业务的80%，存款公司作为独特的金融实体对香港外汇市场的发展起到一定的积极作用。在暂停申请新银行许可证时期（1975—1978年），存款公司是在香港设立银行的间接方式。香港外汇市场上有一家外汇经纪商，是香港外汇经纪协会的成员，会员资格使它们得到了香港银行公会的认可。香港166家持有许可证的银行只允许与香港外汇经纪协会的会员进行交易。该外汇市场多数交易为即期交易买卖，远期交易和掉期交易约占20%。

2.3.5 新加坡外汇市场

新加坡外汇市场是在20世纪70年代初亚洲美元市场成立后，才成为国际外汇市场的。新加坡地处欧、亚、非三洲交通要道，时区优越，上午可与香港、东京、悉尼等市场进行交易，下午可与伦敦、苏黎世、法兰克福

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等欧洲市场进行交易，中午可同中东的麦纳麦进行交易，晚上同纽约进行交易。根据交易需要，投资者一天24小时都可在世界各地区的外汇市场进行外汇买卖。新加坡外汇市场除了拥有现代化通信设备外，还直接同纽约的CHIPS系统和欧洲的SWIFT（环球银行金融电信协会）系统连接，货币结算十分方便。

新加坡外汇市场的参加者由经营外汇业务的本国银行、经批准可经营外汇业务的外国银行和外汇经纪商组成。其中外资银行的资产、存放款业务和净收益都远远超过本国银行。

新加坡外汇市场是一个无形市场，大部分交易由外汇经纪人办理，并通过他们把新加坡和世界各金融中心联系起来。交易以美元为主，占交易总额的85%左右。大部分交易都是即期交易，掉期交易及远期交易合计占交易总额的1/3。其汇率均以美元报价，非美元货币间的汇率通过套算求得。

2.3.6　德国法兰克福外汇市场

法兰克福是德国规模最大的金融中心，位居德国法兰克福、柏林、杜塞尔多夫、汉堡和慕尼黑五家大外汇交易所之首，也是历史悠久的金融中心。

第二次世界大战给德国经济造成了重大损失，法兰克福外汇市场也受到了严重的影响。战后，随着联邦德国经济的迅速恢复和发展，外汇市场也逐渐恢复和发展，国际收支由逆差转为长期顺差，西德马克由软币变为硬币。联邦德国政府实行开放性经济政策，逐渐放宽了外汇管制，并于1959年1月实行货币完全自由兑换，从而使德国的外汇市场得到了迅速发展。

法兰克福外汇市场之所以成为目前德国最主要的外汇市场，除了其悠久的金融历史外，也与法兰克福是全国银行等金融机构的集中地有关。1957年，联邦德国根据《联邦银行法》成立了德意志联邦银行，即中央银行，总行设在法兰克福，这对法兰克福的地位影响巨大。许多商业银行为

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了便于与中央银行联系，纷纷在法兰克福设立机构。据统计，法兰克福仅本国银行机构就150家左右。目前，法兰克福外汇交易所的外汇交易量约占德国五大交易所总业务量的一半。

法兰克福外汇市场是由德国各银行、地方性银行、外国银行、外汇交易所、外汇经纪人个人客户和德国中央银行等构成的。法兰克福聚集众多的国内外银行机构，是法兰克福外汇市场的主要参与者。

2.3.7 欧元汇市走势微弱如何炒汇

伴随欧元兑美元的走低，国内的个人炒汇市场再度陷入一片惊叹和恐慌中。炒欧元的小姜就是其中一个。由于他开户的商业银行提供的外汇实盘买卖具有一定的单向性，倾向于看涨非美元货币，看跌美元，因此小姜未能或者说来不及规避本轮欧元兑美元的大幅下跌，损失惨重。

面对如此大的亏损点差，诸如小姜之类的投资者解套主要有以下两种方式：

1. 继续耐心续持

外汇市场上基本上不存在“套牢”的说法，只要你有足够的耐心。况且，目前国际外汇市场上，对于欧元兑美元年内的前景并非一片悲观。国际多家著名大投资银行对于年底欧元兑美元的上涨目标仍抱有较高的憧憬，预计欧元兑美元长期行情稳健的仍不在少数。而且，美国的经济并非无懈可击，其增长的结构性问题仍是强势美元的重大隐患。

2. 交叉盘交易

尽管欧元在对美元的直盘上近期缺乏上涨行情，但是这并不意味着其他非美元货币兑美元也缺乏行情，特别是亚洲货币和商品货币。因此，欧元兑亚洲货币（如欧元兑日元）和商品货币（如欧元兑加元、欧元兑澳元）的交叉盘就很值得已经持有欧元的投资者考虑，可以将欧元暂时交叉至以上货币上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

之所以选择亚洲货币和商品货币主要基于以下因素考虑的：亚洲货币和商品货币相对于欧洲货币有各自独立的影响因素；近年是国际预期人民币升值的高峰期，这在日元兑美元的走势中已有所体现；国际商品价格及国际原油价格的上扬对美元形成压力，但是对于商品货币却是利好。

2.4 国际外汇市场的构成

国际外汇市场的基本构成包括外汇市场工具、外汇市场参加者及外汇市场组织构成。

2.4.1 外汇市场工具

外汇市场的工具就是外汇。外汇指一国持有的外国货币和以外国货币表示的用以进行国际结算的支付手段。国际货币基金组织对外汇的定义是：外汇是货币行政当局（中央银行、货币机构、外汇平准基金组织及财政部）以银行存款、财政部库存、长短期政府债券等形式所保有的在国际收支逆差时可以使用的债权。从上述对外汇的解释可以看出：

（1）外汇必须是以外币表示的国外资产，而用本国货币表示的信用工具和有价证券是不能视为外汇的。

（2）外汇必须是在国外能得到补偿的债权，而空头支票和拒付的汇票是不能视为外汇的。

（3）外汇必须是能够兑换为其他支付手段的外币资产，也就是用可兑换货币表示的支付手段，而不可兑换货币表示的支付手段是不能视为外汇的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2.4.2 外汇市场参与者

从外汇交易的主体来看，外汇市场参与者主要有：

（1）外汇银行。外汇银行指由各国中央银行或货币当局指定或授权经营外汇业务的银行。外汇银行通常是商业银行，可以是专门经营外汇的本国银行，也可以是兼营外汇业务的本国银行或者是在本国的外国银行分行。外汇银行是外汇市场上最主要的参与者，其外汇交易构成外汇市场活动的主要部分。

（2）外汇交易商。外汇交易商指买卖外国汇票的交易公司或个人。外汇交易商利用自己的资金买卖外汇票据，从中取得买卖价差。外汇交易商多数是信托公司、银行等兼营机构，也有专门经营这种业务的公司和个人。

（3）外汇经纪人。外汇经纪人指促成外汇交易的中介人。它介于外汇银行之间、外汇银行和外汇市场其他参加者之间，代洽外汇买卖业务。其本身并不买卖外汇，只是连接外汇买卖双方，促成交易，并从中收取佣金。外汇经纪人必须经过所在国的中央银行批准才能营业。

（4）中央银行。中央银行也是外汇市场的主要参与者，但其参与外汇市场的主要目的是为了维持汇率稳定和合理调节国际储备量。它通过直接参与外汇市场买卖来调整外汇市场资金的供求关系，使汇率维系在一定水平或限制在一定水平上。中央银行通常设立外汇平准基金，当市场外汇求过于供、汇率上涨时，抛售外币，收回本币；当市场上供过于求、汇率下跌时，就买进外币，投放本币。因此，从某种意义上讲，中央银行不仅是外汇市场的参与者，而且是外汇市场的实际操纵者。

（5）外汇投机者。外汇投机者的外汇买卖不是出于国际收付的实际需要，而是利用各种金融工具，在汇率变动中付出一定的保证金进行预买预卖，赚取汇率差价。

（6）外汇实际供应者和实际需求者。外汇市场上外汇的实际供应者和实际需求者是利用外汇市场完成国际贸易或投资交易的个人或公司，包括

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进口商、出口商、国际投资者、跨国公司和旅游者等。

2.4.3 外汇市场的组织形式

各国的外汇市场由于各自长期的金融传统和商业习惯，其外汇交易方式不尽相同。传统的外汇市场组织形式主要有柜台市场方式和交易所方式。

1. 柜台市场方式

柜台市场方式没有一定的开盘、收盘时间，没有具体交易场所，交易双方不必面对面交易，只靠电传、电报、电话等通信设备相互接触和联系，协商达成交易。英国、美国、加拿大、瑞士等国的外汇市场均采用这种柜台市场的组织方式，因此，该方式也称为英美体制。

柜台交易方式是外汇市场的主要组织形式，不仅是因为世界上两个最大的外汇市场——伦敦外汇市场和纽约外汇市场是用这种方式组织运行的，还因为外汇交易本身具有国际性。由于外汇交易的参与者来自不同的国家和地区，交易范围极广，交易方式也日渐复杂，参加交易所交易的成本显然高于通过现代化通信设施进行交易的成本。因此，即便是欧洲大陆各国，其大部分当地的外汇交易和全部国际性交易也都是用柜台方式进行的。

2. 交易所方式

交易所方式有固定的交易场所，如德国、法国、荷兰、意大利等国的外汇交易所，这些外汇交易所有固定的营业和开盘收盘时间，外汇交易的参加者于每个经营日规定的营业时间集中在交易所进行交易。由于欧洲大陆各国多采用这种方式组织外汇市场，因此，该方式也称为大陆体制。交易所市场通常只办理一小部分当地的现货交易。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第3章 交易之前做准备

外汇投资的途径有多种，往往让投资者无从选择，如今在各大银行（包括中国银行、工商银行、建设银行等）的外汇业务中，投资者可以根据自己的需要，做出相应选择并进行投资。“适合自己的才是最好的。”



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.1 外汇保证金交易

在外汇投资交易中，保证金是最基础的概念之一，也是投资必须了解的交易途径。外汇保证金交易最初产生于20世纪80年代的伦敦，是投资者以银行或经纪商提供的信托进行外汇交易。

目前，我国各大银行的外汇保证金交易被叫停，银行不再办理外汇保证金业务。虽然外汇保证金交易“风光不再”，但是了解外汇保证金交易的基本知识，依然可以帮助我们更好地投资外汇。

3.1.1 外汇保证金交易概念

外汇保证金交易指通过与（指定投资）银行签约，开立信托投资账户，存入一笔资金（保证金）作为担保，由（投资）银行（或经纪行）设定信用操作额度（20～200倍的杠杆效应）。投资者可在额度内自由买卖同等价值的即期外汇，操作所造成的损益，自动从上述投资账户内扣除或存入。外汇保证金交易让小额投资者可以利用较小的资金，获得较大的交易额，和全球资本一样享有运用外汇交易作为规避风险用，并在汇率变动中创造利润机会。

如果保证金融资比例为100倍，即最低的保证金要求是1%，投资者只要1 000美元，就可以进行高达100 000美元的交易，充分利用了以小博大的杠杆效用。除了资金放大之外，外汇保证金投资另一项最吸引人的特色是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

可以双向操作，投资者可以在货币上升时买入获利（做多头），也可以在货币下跌时卖出获利（做空头），从而不必受到所谓的熊市中无法赚钱的限制。

随着国际间的贸易接触日趋频繁以及全球金融市场的整合，外汇市场实际上已成为全球最大的金融交易市场，在资金跨国性的流动程序中扮演着关键性的角色。因其连贯全球五大洲，24小时不停的交易形态、公平透明的市场行为及顺畅的流动性、T+0的清算制度，外汇保证金交易早已成为近年来热门的投资理财工具，以及厂商应对汇率变化、规避风险的最佳通道。

然而汇率如以全额交易波动幅度不大（平均每日振幅0.7%~1.5%），投资报酬较小，故一般外汇交易金额很大，而非多数小额投资人所能运用。而外汇保证金制度，以杠杆原理，使外汇市场日趋活络，成交量剧增。

3.1.2　外汇保证金交易原理

外汇保证金交易就是投资者以银行或经纪商提供的信托进行外汇交易。它是充分利用杠杆投资的原理，在金融机构之间及金融机构与投资者之间进行的一种远期外汇买卖方式。在交易中投资者只需支付一定的保证金就可以进行100% 额度的交易，使得那些拥有小额资金的投资者也能参与外汇交易。

按照国外发达国家的水平来看，一般的融资比例维持在10~20倍以上。例如，融资比例在20倍，投资者只需要支付5%左右的保证金就能够进行外汇交易。即投资者只需要支付5 000美元就能进行100 000美元的外汇交易。

3.1.3　外汇保证金特点与优势

外汇保证金交易的特点和优势主要表现在以下方面。

（1）外汇保证金的最大一个特点就是采取保证金方式，充分利用杠杆原理做到以小博大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

案/例/说/明

投资者甲进行外汇保证金交易，保证金比例为1%，如果投资者预期日元将上涨，那么其实际投入10万美元（100×1%）的保证金，就可以买入合同价值为1 000万美元的日元。

当日元兑美元的汇率上涨1%时，投资者就能够获利10万美元，实际的收益率达到了100%；若日元下跌了1%，那么投资者将血本无归，其投入的本金将全部亏光。一般当投资者的损失超过了一定额度后，交易商就有权停止损失。

（2）外汇保证金交易可以双向操作，即投资者既可以看涨也可以看跌，这样操作起来十分灵活。货币的汇率在一天之内会有一定的起伏，基于双向操作原理，投资者不但可以在低价买入、高价卖出中获利，也可以在高价先卖出，在低价买入而获利。

（3）全天24小时和T+0的交易模式，也就是说外汇保证金交易是24小时不间断地进行交易（除周末全球休市外），并加上T+0的模式也使得投资者的交易变得非常方便快捷。投资者可以在任何一个时间段进入外汇市场进行买卖，也可以随时退出市场改变投资策略。

（4）外汇保证金交易没有期限，投资者可以无限期持有头寸。当然投资者首先要保证账户上有足额的资金，否则当资金额度不够时，会面临强行平仓风险。

（5）投资者进行外汇保证金交易时选择的币种种类丰富，所有的可兑换的货币都能成为交易品种。

3.1.4 保证金交易与实盘交易

外汇保证金交易和实盘外汇交易在表面看都是通过在国际外汇市场上外汇汇价的波动来赚取利益，但在具体操作方式上还是有很大差别的。简单地说，实盘外汇买卖是将手中的外汇通过不断的兑换来赚取利润；而保证金外汇买卖虽然也是通过国际外汇市场汇率波动赚取利润，但却是一种纯粹的投机行为，投资者通过买空卖空，来赚取利益。

所谓保证金，只是作为承担风险的资金，交易是在放大若干倍的情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下进行的。以放大100倍的保证金交易为例，是指客户最多时可以把手中资金放大100倍，这时只要市场波动幅度达到1%（通常一天汇率波动的幅度都在1%左右），你手中的保证金要么翻一倍，要么全部赔光。所以相对来讲，保证金外汇是高风险、高回报的交易形式，对操作者的专业素质要求也要高很多。

3.1.5 保证金和实盘计算比较

案 / 例 / 说 / 明

假设有甲、乙两个投资者，分别以保证金方式和实盘方式，按欧元 / 美元=1.083 2 的价位买入 100 万美元。由于甲采用的是外汇保证金交易方式，其本金就需要 10 832 美元（假设保证金比例为 1%）。乙采取的是实盘交易模式，那么他就需要 1 083 200 美元。

如卖出时的汇率为欧元 / 美元=1.081 0，那么甲、乙两个投资者可以分别获利。

甲：1 000 000×（1.0832.1.0810）=2 200 美元

乙：1 000 000×（1.0832.1.0810）=2 200 美元

相反，如果卖出时的汇率变为了欧元 / 美元 =1.090 67，那么其损失分别如下。

甲：1 000 000×（1.09067.1.0832）=7 470 美元<10 832 美元，损失为 7 470 美元。

乙：1 000 000×（1.09067.1.0832）=7 470 美元

通过对外汇保证金和实盘交易的比较，很明显外汇保证金很好地发挥了杠杆作用，投入较少的金额就能够达到较高的投资收益率。而且在保证金交易中即使有损失，其损失的最大金额也就是保证金的金额，如表3-1所示。

表 3-1 保证金计算

合约：10 000美元　　美元单位

品种	中间价	50：1	100：1	200：1
欧元兑美元	1.0831 5	216.63	108.32	54.16
英镑对美元	1.560 2	312.04	156.02	78.01
澳元兑美元	0.737 9	147.58	73.79	36.90
新西兰元兑美元	0.652 6	130.52	65.26	32.63

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

品种	中间价	50：1	100：1	200：1
美元兑日元	124.075	200.00	100.00	40.00
美元兑加元	1.2981	200.00	100.00	50.00
所需等价保证金		2%	1%	0.5%

3.1.6 保证金交易的业务风险

外汇保证金交易既能有效地控制投资者的损失额度，也能放大投资者的收益率，充分体现了其以小博大的杠杆效应。但是正因为这种高杠杆性，也使其具有较高风险性。

由于保证金交易的参与者只支付了一个很小比例的保证金，这样外汇价格的正常波动都被放大几倍甚至几十倍，这种高风险带来的收益和亏损都是惊人的。但是很多投资者都盲目地被其高盈利性所蒙蔽，忽视了保证金交易同时也会扩大风险的本质，一味地追求投机获利。

从另一方面来看，在外汇市场上，各国经济政策的变化都会导致货币汇率频繁地大幅度波动，而且外汇保证金交易通常会涉及多种货币的波动，因此这项业务在一定程度上加大了对投资者自身素质的要求。根据银监会调查显示，虽然国内银行开办此项业务均能盈利，但参与这项业务的普通投资者亏损比例却很高，当前80%～90%的投资者都处于亏损状态。

同时，还有些银行在提供这种新型产品服务时涉嫌一定的违规操作。在一般的发达金融市场上，外汇保证金交易的杠杆倍数维持在10～20左右，但据了解目前国内有些银行的杠杆倍数居然达到30～50，远远超过了国际上普遍所能接受的杠杆倍数，也超出了银行自身的风险管控能力。

另外为了拓展客户，有些银行还擅自降低客户准入门槛，未能有效地选择客户或向客户推荐合适的产品。最终导致整体外汇保证金业务出现了高亏损、低盈利的局面。基于以上种种因素，出于对投资者利益的保护，同时促进银行的稳健发展和风险管控，2008年银监会发布文件，正式叫停了外汇保证金交易业务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.2 中国银行外汇业务

中国银行在国际金融市场上有着丰富的经验、高素质的专业化人才队伍、严密的风险监控体系及外汇业务方面强大的技术优势等特点。图3-1所示为中国银行的主页面，投资者在进入该页面后，可以根据需要选择相应的个人外汇业务或者公司外汇业务。



图3-1 中国银行的主页面

3.2.1 个人外汇业务

个人保证金外汇买卖业务也称为“双向宝”业务，指个人客户通过中国银行所提供的报价和交易平台，在事前存入超过建仓货币名义金额的交易保证金后，实现做多与做空。双向选择的外汇交易工具包括“双向外汇宝”和“双向黄金宝”，主要可以从以下几个方面进行分析。

1. 产品特色

（1）支持多种货币。个人外汇买卖交易币种有美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、澳大利亚元、加拿大元和港币8种。

（2）支持多种交易方式。除即时交易外，个人外汇交易还提供多种委托挂单交易方式，包括获利委托、止损委托，以及“二选一”委托、追加委

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

托、连环委托方式等，帮助投资者更好地把握国际汇市瞬息万变的行情。

（3）交易方便、安全性高。客户使用中国银行新外汇买卖客户端即可在线进行交易，交易时间长，高效、快捷。客户登录需通过 3 道防线（用户名、密码加动态口令登录），安全性高。

2. 适用对象

凡具有完全民事行为能力的自然人均可申请在中国银行做“双向宝”业务。

3. 办理流程

用户可以登录中国银行的官方网站，单击“个人金融”服务中的“个人理财”服务超链接，选择“双向宝（个人保证外汇买卖业务）”业务，了解详细的办理流程，具体操作如图 3-2 所示。

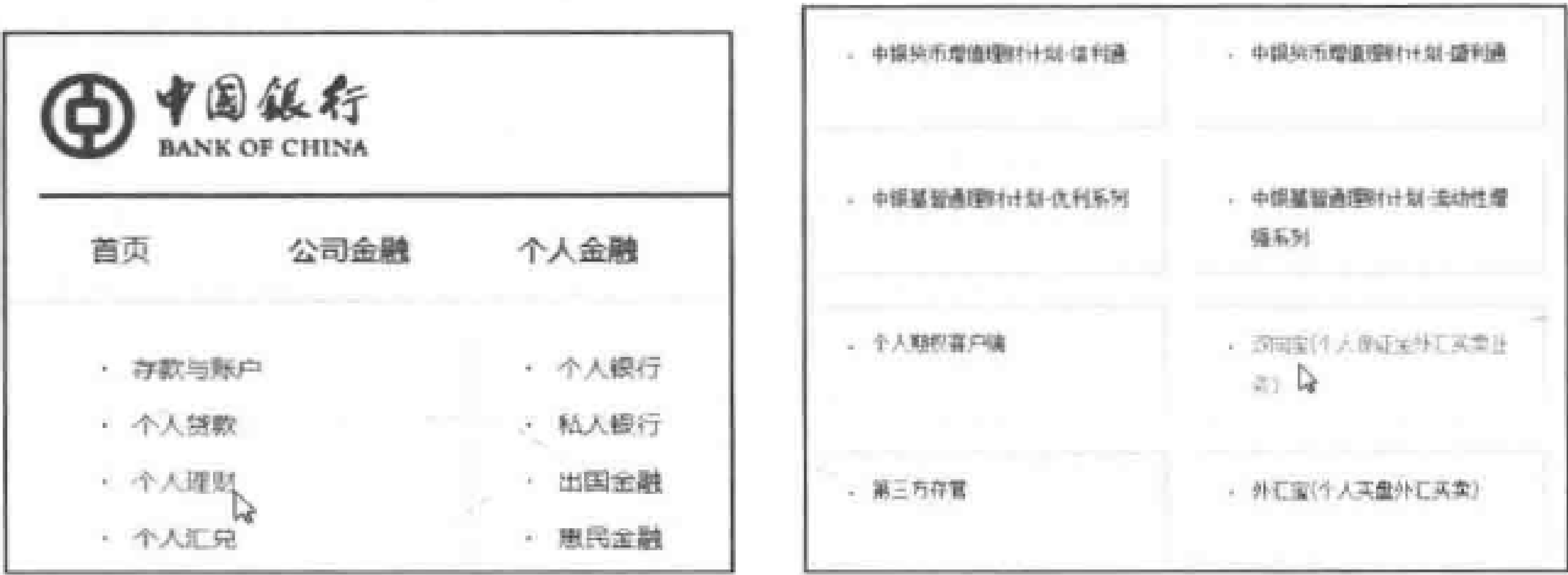


图3-2　查看双向宝业务

3.2.2　公司外汇业务

中国银行可直接办理的公司外汇业务包括资本项下资金结汇业务、贸易项下资金结售汇业务和境内外外汇付汇业务等。

（1）资本项下资金结汇业务。企业资金到账办理验资业务后，企业可直接到中国银行办理资本金结汇。结汇时须提供外商投资企业外汇登记IC卡、资本金结汇所得人民币资金的支付命令函、资本金结汇后的人民币资金用途证明文件（包括商业合同或收款人出具的支付通知）、会计师事务所出具的最近一期验资报告（须附外方出资情况询证函的回函）、前一笔资本金结汇所得人民币资金支付命令函对外支付的相关凭

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

证，以及其使用情况明细清单和加盖企业公章或财务印章的发票等有关凭证的复印件。

（2）贸易项下资金结售汇业务。贸易项下资金到账后，企业可直接持中国电子口岸操作卡到中国银行办理结汇。中国银行在出口收结汇联网核查系统办理收结汇核注后，企业可直接到外管局办理核销手续。

（3）境内外外汇付汇业务。企业办理境内外付汇业务需提供报关单、合同、发票等复印件和其他相关资料，中国银行审核无误后可为企业直接办理付汇业务。

3.3 中国工商银行外汇业务

中国工商银行始终把实现国际化作为发展的战略目标之一，将国际业务的发展置于全行发展的前沿位置。工商银行的国际业务具有悠久的历史和良好的信誉、众多的境外机构和代理行以及雄厚的资金支持等优势。外汇业务是中国工商银行的重要业务之一，主要包括外汇资金业务和代理外汇资金清算等。图3-3所示为中国工商银行的外汇服务主页面，投资者在进入该页面后，可以根据需要选择相应的外汇投资业务。



图3-3 中国工商银行外汇服务主页面

中国工商银行除了提供有外汇资金业务和代理外汇资金清算等业务外，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

还有专业的外汇理财产品供投资者选择，如表 3-2 所示。

表 3-2 中国工商银行“汇财通”外汇产品

产品名称	汇财通
产品说明	“汇财通”是指中国工商银行以一系列与利率、汇率、信用、股票或商品等挂钩的结构性产品为载体，向个人客户提供的外汇理财服务
产品类型	1. 保本、收益率确定型 实际收益率在认购时即已事先确定，按照事先确定的收益率模式又可分为两种类型。 （1）收益率固定型——整个投资期的收益率固定。 （2）收益率递增型——投资期内每阶段的收益率逐步提高。 2. 保本、收益率不确定型 确保投资者本金安全，但实际收益与某些市场参考指标挂钩，产品结构及参考指标的走势决定了该产品实际收益的高低。 （1）与利率挂钩型。适合那些了解利率走势，并且愿意通过承担更大的风险以期获取更高收益的投资者。 （2）与汇率挂钩型。适合对外币的汇率走势有一定的了解和判断的投资者
产品优势	（1）产品丰富。销售包括美元、港币和欧元等世界主要货币在内的“汇财通”外汇理财产品，“汇财通”外汇理财产品品种繁多，并且不断推陈出新，可以满足不同风险偏好客户的需求。 （2）产品具有本金安全、收益率同业领先、利息高于同期定期存款、投资期限灵活多样等特点。 （3）购买方便，现钞现汇均可办理
办理流程	客户只需在产品发行期内，持本人有效身份证件与外币现钞或工行存折，至中国工商银行指定受理网点即可办理。由于个人外汇理财业务存在一定投资风险，中国工商银行须向客户进行必要的产品说明及风险揭示，并进行客户风险承受能力评估，因此只能由投资者本人办理，不可委托他人代办

3.3.1 外汇资金业务

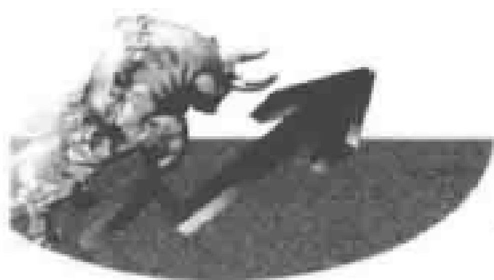
通过运用各种金融工具，特别是各类衍生金融工具及其组合，工商银行可以协助银行同业在控制风险的前提下，实现外汇资产保值、增值的目的。工商银行外汇资金业务品种主要包括代客外汇买卖、代理结售汇业务、代客外汇理财和代客外汇风险管理。

下面从以下几方面讲解外汇资金业务的解决方案。

1. 代客外汇买卖

为满足银行同业对不同币种即期或远期的支付需求，工商银行可接受银行同业委托办理即期或远期外汇买卖。即期交易将于成交日后两个工作日内进行交割，远期交易将于约定的将来特定时间（成交日后两个工作日以上），按照约定的币种、金额及汇率进行交割。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

中国工商银行可提供多币种的外汇买卖业务，包括美元、欧元、英镑、日元、瑞士法郎、澳大利亚元、新加坡元、丹麦克郎、瑞典克郎、加拿大元、新西兰元等可自由兑换货币。

2. 代理结售汇业务

作为国家外汇指定银行，中国工商银行可以为不具备业务资质的银行同业提供代理结售汇服务。



提 示

中国工商银行对外挂牌的外汇牌价包括5种标价，即外汇中间价、外汇买入价(银行现汇结汇价)、外汇卖出价(银行现汇售汇价)、外汇现钞买入价(银行现钞结汇价)、外汇现钞卖出价(银行现钞售汇价)。

3. 代客外汇理财

中国工商银行代客外汇理财业务的主要工具是各类外汇结构性存款，即在普通外汇存款的基础上，将存款的最终收益与一个或多个金融产品的价格表现挂钩，以提供高于一般定期存款的利率。协议挂钩的金融产品可以是汇率、利率、股票、指数、商品及债券等。

代客外汇理财的交易流程图如图3-4所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

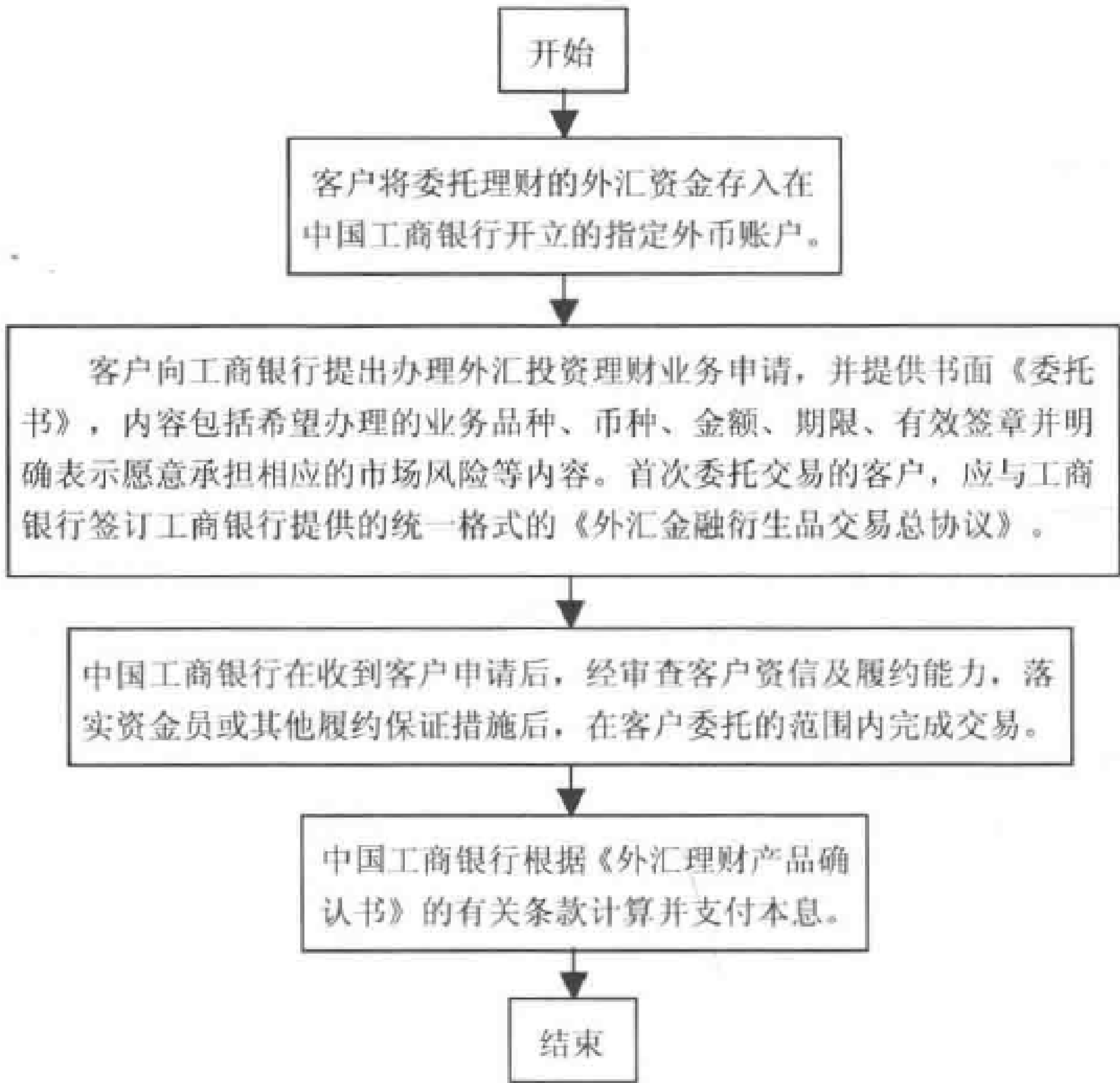


图3-4　代客外汇理财交易流程图

4. 代客外汇风险管理

中国工商银行代客外汇风险管理业务是根据银行同业的财务管理目标，通过运用各种金融工具，特别是各类衍生金融工具及其组合，协助银行同业对预期收入结构以及债务结构进行调整，力求使未来现金流入与未来现金流出的币种、期限相匹配，防范因国内外经济环境及汇率、利率变化带来的外汇风险，合理控制融资成本。

3.3.2　代理外汇资金清算

中国工商银行是中国最大的清算银行，拥有国内最先进的本外币资金汇划与内部清算系统，目前中国工商银行已经可以提供世界所有可自由兑换货币的清算服务。

3.4　中国建设银行外汇业务

中国建设银行最早于1999年7月5日开通了个人外汇买卖业务，开通地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

点有北京、上海、深圳和成都等地，并在随后推出了电话交易、手机交易和网上交易服务，客户可持本行外币存单或现金在专设的柜台按挂牌汇率办理不同外币币种之间的买卖。图3-5所示为中国建设银行的外汇服务主页面，投资者在进入该页面后，可以根据需要选择相应的外汇投资业务。



图3-5　中国建设银行外汇服务主页面

3.4.1　个人外汇买卖

个人外汇买卖是指建设银行接受个人客户委托，为其办理两种可自由兑换货币之间的买卖，以规避汇率风险，达到个人外汇资产保值增值目的的一种业务。其主要可以从以下几个方面进行分析。

1. *产品特点*

（1）交易方式灵活多样。客户可以通过柜台、电话、网上银行或自助终端进行外汇买卖，部分银行已开通全天24小时服务。

（2）交易币种丰富齐全。个人外汇买卖币种有美元、日元、港币、英镑、欧元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元和新加坡元9种外汇。客户可以直接进行共计36种货币对之间的交易。

（3）汇市信息全球同步。外汇买卖交易系统实现个人外汇买卖报价与国际市场上实时交易价格紧密相连，汇市新闻实时更新，专家汇评分析市场趋势。

（4）交易起点高低兼宜。实时交易和委托交易的起点金额由各分行根据当地市场情况自行确定，最低起点10美元或其他等值外汇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 功能概览

个人外汇买卖实质是代客外汇买卖的一个延伸，在建设银行开立有外汇存款账户的居民个人，向建设银行申请并经审核同意，即可根据建设银行公布的外汇牌价，通过建设银行营业前台、电话银行或网上银行、自助终端、手机银行进行两种外汇之间的实盘买卖。

建设银行的个人外汇买卖业务采取实盘、即期交易方式，即客户外汇账户必须持有足额的可操作货币，方可进行外汇买卖，资金交割和清算都在交易成交后完成。

客户可选择实时交易或委托交易两种形式，实时交易指按建设银行公布的个人外汇买卖牌价成交；委托交易指客户可选择委托牌价进行挂单，如某一时刻建设银行牌价符合挂单成交条件，则挂单成交，否则该笔挂单在客户指定的挂单有效时间内或周末交易结束时自动失效。客户在委托交易未成交时，可进行撤单，取消该笔委托；但若委托交易已成交，则不可撤销。

3. 服务对象

个人外汇买卖业务的服务对象为在建设银行开立个人外汇存款账户或持有现钞的我国境内居民和在我国居住一年以上的外国人。

4. 交易方式和时间

目前，个人外汇买卖业务有5种交易方式供投资者选择，即柜台交易、自助终端交易、电话交易、网上交易和手机交易。客户在建设银行任何一家外汇通存通兑储蓄网点开立外汇账户，都可进行个人外汇买卖业务。

（1）柜台交易。投资者可以凭外币存折、存单、现钞或储蓄卡，在建设银行已开办个人外汇买卖业务的营业网点，填写《个人外汇买卖申请书》，进行实时交易或委托交易。

（2）自助终端交易。建设银行在个人外汇买卖业务营业网点设有自助终端设备，投资者可按照操作提示进行操作，完成外汇买卖交易、查询和凭证打印。

（3）电话交易。投资者可使用任何一部音频电话，按照电话语音提示，进行实时交易、委托交易、汇率查询及相关凭证传真等操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）网上交易。登录建设银行网站进行签约，在获得认证后，投资者可以通过网上银行进行有关个人外汇买卖业务的操作。

（5）手机交易。为了方便客户随时随地进行交易，建设银行与中国移动、中国联通合作开发了手机交易系统，投资者在购买了移动或联通通信公司的 STK 卡后，在建设银行完成签约手续，即可通过目前市场上常见型号的手机进行个人外汇买卖交易及查询（按短信收费）。

关于交易市场，建设银行部分分行个人外汇买卖业务已开通全天候服务。

（1）柜台、自助终端交易时间。每周的周一至周五 9:00 ~ 18:00（中午不休息，国内外法定节假日及特殊交易时间见建设银行交易网点发布的公告）。

（2）电话交易、网上交易、手机交易时间。每周的周一早 7:00 ~ 周六凌晨 4:00，其间无系统切换时间。

3.4.2 个人结售汇业务

个人结售汇业务包括个人结汇和个人购汇业务。个人结汇业务是指个人将其持有的外币现钞或现汇出售给银行，银行按规定的即期汇率给付等值人民币的兑换业务；个人购汇业务是指个人以自有人民币向银行购买外汇（客户购汇），银行按规定的即期汇率给付等值外币（银行售汇）的兑换业务。其主要可以从以下几个方面进行分析。

1. 选择该业务的三大理由

（1）信誉度高。建行为国内、国际知名银行，能够提供综合服务。

（2）专业服务。经办人员全部具备外汇业务上岗资格，保证服务质量。

（3）统一价格。严格执行人民银行的价格标准。

2. 服务对象

个人结售汇业务适用于境内个人与境外个人，其中境内个人指持有中华人民共和国居民身份证（含临时身份证）、军人身份证件、武装警察身份证件的中国公民；境外个人指持护照、港澳地区居民来往内地通行证、台湾地区居民来往大陆通行证的外国公民（包括无国籍人）以及港澳台同胞。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 服务渠道和币种

建设银行具有个人结售汇业务办理权限的网点。建设银行可办理美元、日元、港币、欧元、英镑等币种的个人结售汇业务。

案/例/说/明

建设银行没有限制外汇账户的最小开户金额，但规定最小交易金额不得少于等值 50 美元。个人外汇买卖业务电话交易为 24 小时，柜台交易为 9:00 ~ 18:00。

4. 办理说明

国家外汇管理局对个人结汇和境内个人购汇实行年度总额管理，年度总额目前分别为每人每年等值 5 万美元。

首先，个人经常项目下经营性结售汇的办理：个人经常项目下的结汇和购汇，在年度总额内的，凭本人有效身份证件办理；超过年度总额的，凭本人有效身份证件和有交易额的相关证明材料办理。个人经常项目下经营性结售汇按以下规定办理。

（1）个人对外贸易经营者办理对外贸易购付汇、收结汇应通过本人的外汇结算账户进行，其外汇收支、进出口核销、国际收支申报按机构管理。

（2）个体工商户委托有对外贸易经营权的企业办理进口的，本人凭其与代理企业签订的进口代理合同或协议购汇，所购外汇通过本人的外汇结算账户直接划转至代理企业经常项目外汇账户。个体工商户委托有对外贸易经营权的企业办理出口的，可通过本人的外汇结算账户收汇、结汇。结汇凭与代理企业签订的出口代理合同或协议、代理企业的出口货物报关单办理。

（3）境外个人旅游购物贸易方式下的结汇，凭本人有效身份证件及个人旅游购物报关单办理。

境内个人经常项目下非经营性结汇的办理：境内个人经常项目下非经营性结汇超过年度总额的，凭本人有效身份证件及以下证明材料办理。

（1）捐赠。经公证的捐赠协议或合同。捐赠须符合国家规定。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）赡养款。直系亲属关系证明或经公证的赡养关系证明、境外给付人相关收入证明，如银行存款证明、个人收入纳税凭证等。

（3）遗产继承收入。遗产继承法律文书或公证书。

（4）保险外汇收入。保险合同及保险经营机构的付款证明。投保外汇保险须符合国家规定。

（5）专有权利使用和特许收入。付款证明、协议或合同。

（6）法律、会计咨询和公共关系服务收入。付款证明、协议或合同。

（7）职工报酬。雇佣合同及收入证明。

（8）境外投资收益。境外投资外汇登记证明文件、利润分配决议或红利支付书或其他收益证明。

（9）其他：相关证明及支付凭证。

最后，境外个人经常项目下非经营性结汇的办理：境外个人经常项目下非经营性结汇超过年度总额的，凭本人有效身份证件及以下证明材料办理。

（1）房租类支出。经房屋管理部门登记的房屋租赁合同、发票或支付通知。

（2）生活消费类支出。合同或发票。

（3）就医、学习等支出。境内医院（学校）收费证明。

（4）其他。相关证明及支付凭证。

3.4.3 外币旅行支票

外币旅行支票指由境外银行或专门金融机构印制、以发行机构作为最终付款人、以可自由兑换货币作为计价结算货币、有固定面额、无使用期限的票据。建设银行代售的旅行支票品牌为美国运通（American Express）旅行支票。客户可在中国建设银行办理美国运通旅行支票的购买和兑付业务，其他品种的旅行支票可办理托收（托收是银行为客户办理的外币旅行支票的委托收款业务，托收款项收回的时间较长，大约为60天左右）。其主要可以从以下几个方面进行分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 选择该业务的三大理由

（1）品牌著名，易于兑现。建行代售的旅行支票品牌为美国运通旅行支票。美国运通是全球最大的旅行支票发行公司，美国运通旅行支票被多家银行、商店、餐馆和酒店所广泛接受。

（2）携带安全，全球理赔。携带旅行支票比现金更安全，由于旅行支票永不过期，任何未使用的旅行支票都可以保留用于下次旅行。如支票丢失或被盗窃，通常可在24小时之内补发。美国运通拥有全球最佳的理赔网络及客户服务，为客户提供一年365天，每天24小时的理赔服务。

（3）经济实惠，更加划算。旅行支票的兑换汇率比同币种现钞更好更划算。

2. 服务对象

外币旅行支票适用于有境外支付需求，需要随身携带、安全性较高、兑付方便的外币款项的境内外个人客户（如游客、留学生等）。

3. 服务渠道和币种

中国建设银行具有外币旅行支票代售或兑付办理权限的网点。建设银行可办理美元、英镑、欧元、澳元、日元等币种的旅行支票代售和兑付业务。

4. 办理说明

（1）购买旅行支票。客户需持有效身份证明、护照、有效签证等相关材料到建设银行办理该项业务。购买旅行支票后，客户应立即在每张旅行支票的初签栏内用习惯签法签名。未初签的旅行支票遭遗失或被窃，旅行支票发行机构和代售行将不负任何赔偿责任。

（2）兑付旅行支票。客户需持旅行支票、有效身份证明等相关材料到建设银行办理该项业务。客户应在银行经办人员的注视下，在旅行支票上进行当面复签。对于初签与复签一致的旅行支票，建行可为客户办理旅行支票兑付业务。

（3）挂失补偿。客户应将购买合约书保存安全，以防丢失或被窃。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.4.4 个人外汇期权

个人外汇期权（以下简称期权）是指客户向建设银行买入或出售的在未来某一时刻或一定期限内以特定的汇率购进或卖出一定数额的某种外汇的权利。期权的载体是两种货币间的外汇买卖，因此外汇期权的交易对象并非货币本身，而是一项将来可以买卖货币的权利。客户买入期权后，银行为客户提供未来买卖外汇的权利，未来如果价格不利，客户可以放弃其买卖外汇的权利，其损失是已支付的期权费；而如果价格有利，则可以行使此权利。客户若卖出期权，可得到期权费收益，但同时必须承担未来银行要执行期权时所面临的汇率风险。其主要可以从以下几个方面进行分析。

1. 服务对象

个人外汇期权业务适用于在中国建设银行开立个人外汇存款账户的中国境内居民和在中国境内居住一年以上的外籍人士。

2. 交易方式和时间

目前中国建设银行个人外汇期权的交易方式为柜台交易，交易时间为每个交易日（周一至周五）的上午 10:00 ~ 11:30，下午 13:00 ~ 16:30。目前建设银行所办理的期权指欧式期权，即期权买方在期权到期日才执行合同约定的权利。

3. 交易币种、期限及起点金额

个人外汇期权的交易币种包括美元、欧元、日元、澳大利亚元、英镑、加拿大元、瑞士法郎等，目前只涉及各币种与美元之间的外汇期权交易。

个人外汇期权的期限分为二周、一个月、二个月、三个月，到期日如果为非银行工作日或相关国际市场假期，则根据有关国际市场惯例调整到期日。

个人外汇期权的交易起点金额为等值 1 万美元（以期权合约签订时建设银行个人外汇买卖中间价折算）。

4. 业务说明

业务说明是个人外汇期权的买方和卖方各自享有的权利及应承担的义

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务。个人外汇期权的买方有权利在期权到期日按事先约定的执行价格向期权的卖方买入或卖出一定金额的某种外汇，同时期权的买方也有权不行使上述权利。如果期权的买方在期权到期日选择执行上述权利，期权的卖方有责任按照期权合同的内容履行其义务，即按照约定的币种、金额、执行价格和日期卖出或买入某种外汇。期权的买方应向卖方按交易币种、金额、执行价格和日期缴纳相应的期权费。

3.5　中国招商银行外汇业务

招商银行个人外汇买卖业务，提供电话银行、自助终端、柜台、手机银行、网上银行等多渠道委托方式，让投资者轻松参与并投资于国际外汇市场。如图3-6所示为招商银行一网通外汇主页面，投资者在进入该页面后，可以根据需要选择相应的外汇投资业务。



提　示

招商银行目前提供美元、港币、欧元、日元、英镑、瑞士法郎、新加坡元、澳大利亚元、加拿大元共9种货币36种报价方式的外汇交易。每笔交易的起点金额为等值100美元。



图3-6　招商银行主页面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.5.1 招商银行外汇通

招商银行外汇通业务，即个人实盘外汇买卖业务，是指个人客户委托招商银行把一种可自由兑换的外币兑换成另一种可自由兑换的外币，招商银行在接受客户委托后，即参照国际金融市场行情制定相应汇率予以办理。其主要可以从以下几个方面进行分析。

1. 外汇通的特点

（1）拓宽个人外币投资渠道。

（2）获取国际金融市场变动而带来的汇差收益。

（3）获取不同币种不同利率而带来的利差收益。

（4）参与国际市场，把握国际经济的脉搏。

2. 服务对象

招商银行外汇通业务的服务对象为所有在招商银行申请了“一卡通”或财富账户，并存有外币存款的个人客户。

3. 交易币种和时间

目前招商银行外汇通业务提供的交易货币有：港币、澳大利亚元、美元、欧元、加拿大元、英镑、日元、新加坡元、瑞士法郎。

招商银行外汇通业务的交易时间从北京时间星期一早晨8:00～星期六凌晨5:00（如有变动，以当地招商银行公布为准）。

4. 交易起点金额和价格

招商银行外汇通业务每笔交易的起点金额为日元1 000元，港币78元，美元等其他币种均为10元（如有变动，以当地招商银行公布为准）。

价格根据国际市场价格发布，并实时变化和调整。招商银行对每一种汇率组合均可提供基本价、优惠价、大额价、贵宾价和至尊价5档报价（具体报价以当地招商银行公布为准）。招商银行所有报价均为现汇交易价，客户账户内的现钞存款，也按照现汇交易价进行交易。

5. 委托指令

招商银行为投资者提供即时委托、挂盘委托、止损委托、二选一委

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

托、追加委托、撤单委托共6种委托指令。

6. 交易方式和申请

招商银行的交易系统提供网上银行、自助终端和电话银行3种交易方式，其申请方式有柜台申请和网上申请两种。

（1）柜台申请。客户携带本人身份证明、“一卡通”或财富账户到当地招商银行任意网点，填妥《招商银行个人实盘外汇买卖功能申请表》并签署《招商银行个人实盘外汇买卖协议书》，经招商银行柜台人员确认后即可开通。

（2）网上申请。一卡通客户通过招商银行网上个人银行专业版办理功能开通手续。财富账户客户通过财富账户专业版办理功能开通手续。

3.5.2 个人自助结售汇业务

客户需要把外币换成人民币，或者需要用人民币购买外币，却又不想去银行柜台排队，那么可以选择招商银行的个人自助结售汇业务。其主要可以从以下几个方面进行分析。

1. 招商银行个人自助结售汇的服务特色

（1）方便快捷，实时成交，无须亲临银行柜台。

（2）多种自助渠道可以办理：个人银行大众版、个人银行专业版、财富账户专业版、电话自动银行和自助终端。

（3）自助结售汇币种达9种之多。

（4）无须申请，任何招行的一卡通和财富账户都可以立即办理。

（5）交易时间和柜台时间一样长：等于把银行柜台搬到了客户的身边。



提　示

结汇或购汇金额超过年度限额等值5万美元，还需准备相关材料到招商银行营业网点办理。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 自助结售汇的客户操作指南

第一，操作方法

操作方法可以分为以下3种。

（1）登录网上银行大众版/专业版/财富账户专业版——选择“外汇管理”——选择“外汇结汇”/“外汇购汇”——输入结汇或购汇信息办理。

（2）拨打95555——选择“1自动语音”——选择“3证券、外汇及投资业务”——选择“5结售汇业务”——选择“1自助结汇”/“2自助购汇”——输入结汇或购汇信息办理。

（3）登录自助终端——选择“1一卡通”——选择“4外汇业务”——选择“1自助结汇”/“2自助购汇”——输入结汇或购汇信息办理。

第二，注意事项

（1）按照国家外汇管理局的规定，招商银行的自助结售汇系统暂时只对持身份证开户的境内个人开放，持身份证开户的境内个人账户可通过招商银行自助结售汇系统办理年度总额以内的经常项目非经营性结售汇业务。其他证件开户的境内个人和所有境外个人均无法通过自助渠道办理个人结售汇业务。

（2）招商银行个人自助结售汇的交易通过系统自动查询并登记到国家外汇管理局个人结售汇管理信息系统。个人结售汇实行年度总额管理，招商银行自助结售汇交易受该系统的年度总额度统一管理。额度有效时间从每年1月1日至12月31日。超过年度总额（等值5万美元，如有变更，以外管局的规定为准）的结售汇，还须请备齐相关资料到招行营业网点办理，详情请咨询95555。

（3）个人年度总额内的结售汇必须由本人办理。

（4）自助结售汇业务的交易时间为：工作日（8:30～22:00）；周六、日（8:30～17:20）；节假日（8:30～17:20）（春节和国庆节七天长假除外）。如遇调整，自助结售汇业务的办理时间以系统的开放时间为准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.5.3 自助境外汇款业务

自助境外汇款业务，指招行个人客户（含境内个人和境外个人）通过个人银行专业版提交境外汇出汇款申请的业务。其主要可以从以下方面进行分析。

1. 业务特点

（1）足不出户，网上自助办理境外汇款。

（2）无须柜台排队，无须担忧手写填单容易出错。

（3）多达9个外汇币种均可受理汇出。

（4）申请受理进程，手机短信随时通知。

2. 办理路径

一网通专业版——转账汇款——跨境汇出汇款——录入汇款申请信息。

3. 注意事项

（1）客户的专业版需先开通网上汇款功能，方能在网上办理境外汇款申请。

（2）收款人仅限于个人、大学、慈善机构，不能是贸易公司、证券公司等。

（3）境内个人汇款单笔不超过等值3万美元或5万美元，日累计不超过等值5万美元；境外个人汇款单笔和日累计均无金额限制。

（4）投资者提交汇款申请后可通过一网通专业版随时查询汇款处理结果。一般情况下当天或次日（工作日）会反馈申请已汇出或申请已因故退回，请投资者根据提示的原因修改后重新提交。

（5）自助办理汇款的收费按照一卡通所属分行的收费标准执行，与在柜台办理收费标准相同。

3.6 中国交通银行外汇业务

交通银行个人外汇买卖业务的交易方式主要有柜台交易、电话交易和自

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

助终端交易3种。如图3-7所示为交通银行首页。交易的币种为美元、日元、欧元、马克、英镑、澳元、瑞士法郎、加拿大元和港币9个币种35种报价。交通银行对柜台交易没有开户金额的限制，但如果是电话交易则需等值300美元起，每笔最小交易金额必须有50美元或其他等值外币。



图3-7　交通银行界面

3.6.1　外汇实盘交易

“外汇宝”业务就是个人外汇买卖（实盘）交易，是个人客户在交通银行规定的交易时间内，通过银行柜面、电话、自助机和网上银行等交易方式，进行不同外汇币种之间的兑换，并同时完成资金交割。其主要可以从以下几方面进行分析。

1. **产品特点**

（1）先进的科技手段。交通银行“外汇宝”交易方式包括即时交易、挂盘交易、委托交易等多种交易方式，可实现电话交易、柜台交易、自助交易、网上交易等多种交易渠道，尽最大可能为客户提供便利。

（2）人性化的服务。交通银行继第一批推出“外汇宝”电话银行交易方式后，又推出准 24 小时交易服务、一卡通服务，组织“外汇宝”网上模拟大赛，还为客户制作了多种“外汇宝”交易知识 VCD、汇市分析讲座VCD，努力为客户提供交易便利和优质服务。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）网点覆盖广、营销力度大。交通银行紧围绕发挥品牌优势，横向拓宽开办行数量，纵向延伸开办行业务网点；通过电视广告投放、网站宣传、电台电视汇评，大力拓展市场。

（4）从业人员素质高。不论是总行还是分行的管理、交易人员，都具有大学以上学历，很多都参加过海内外的专业培训，爱岗敬业，积极奉献。

2. 交易币种

"外汇宝"的交易币种有：美元、日元、港元、英镑、欧元、瑞士法郎、加拿大元、澳大利亚元。

3. 面向客户和办理程序

客户持有外币现金或在交通银行有外币活期储蓄存款，与交通银行签署《交通银行个人外汇买卖（实盘）交易守则》后，即可进行外汇宝交易。

3.6.2 外汇保证金交易

"满金宝"交易指客户按照与银行约定的币种和名义金额买入或沽空外币，在开盘交易被平盘后双方进行轧差清算。客户需存入一定金额的保证金才能叙做"满金宝"交易。客户可以利用汇兑差价等获取利润，同时承担相关风险。其主要可以从以下几个方面进行分析。

1. 产品特点

"满金宝"交易最显著的优势是：杠杆效应、双向交易。"满金宝"交易利用杠杆投资原理，容许客户存入一定比例保证金的前提下进行放大金额、多空双向的外汇买卖交易。客户可以较小的资金投入进行较大盘口的货币交易，自由选择做多或做空外汇，交易币种和多空方向不受其账户资金币种的限制。

2. 风险提示

由于"满金宝"交易可通过杠杆比率放大一定倍数进行交易，在提供了更为灵活的交易方式的同时，也放大了汇率风险，获利机会与亏损风险都成倍增加。因此，汇市存在风险，入市还需谨慎。这一产品比较适合对汇市风险认知度较高、对风险有一定的心理承受力、愿意承担较高风险去追求高收益的客户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 交易设置

根据“满金宝”交易规则，客户采用交易的单位是“手”，一手相当于一个交易货币对中左边货币的10 000货币单位，如：美元/日元是指10 000美元，欧元/美元是指10 000欧元，欧元/日元是指10 000欧元。假设放大倍率为5倍，据此计算，客户应至少存入2 000美元的保证金才能进行交易。交通银行将在目前初设5倍杠杆倍率的基础上，针对客户不同的风险承受能力，适时增设多种倍率供客户选择。

“满金宝”的交易币种目前为美元、日元、欧元、英镑、瑞士法郎、澳大利亚元、加拿大元 7 个外汇币种，客户可以进行直盘或交叉盘交易。在交易方式上，客户可以选择即时交易和挂盘交易，而挂盘交易方式又分为开盘挂盘、平盘挂盘和组合挂盘。保证金账户币种目前仅限于美元。

4. 交易渠道

“满金宝”交易目前可以通过网上下载安装的客户端界面进行。客户申请并成为交通银行网上银行数字证书用户，取得USBKey并生效以后，便可通过从交通银行网银下载安装的客户端界面进行交易。

“满金宝”采用了国际流行的通过下载安装客户端界面进行电子化交易的模式，并使用交通银行网银证书版 USBKey 认证进行安全控制，为客户提供了高效、安全、便捷的专业交易平台，支持客户在国际外汇市场开市期间的全天候不间断交易，并使投资者的利益和资金安全得到应有的保障。

5. 开户手续

客户在办理业务前，须持存有外币资金的太平洋借记卡至交通银行柜面签署《交通银行“满金宝”签约 / 修改 / 解约》申请书，承诺遵守《交通银行满金宝交易规则》，填写《交通银行满金宝客户风险评估表》，申请开办交易，经银行审核批准后获得交易资格。

目前“满金宝”业务已经可在上海、北京、广州等全国各大主要城市的交通银行网点办理签约，客户可到任意分行开办的网点进行咨询，办理开户手续。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 交易技巧

重大数据发布时，价格往往变化剧烈，并且对交易心理是个严重的考验，所以对于初涉“满金宝”交易的新手来讲，不妨暂避重大数据发布时刻，以获得一个相对平稳的市场环境来练习交易。

双向交易使交易机会至少增加了一倍，交易机会的增加同时也意味着交易风险的增多。在任何时刻，我们都面临两个方向的交易选择，即做多还是做空，如果交易方向选择错误，可能带来较大的亏损。交易方向的选择可借助汇价日线图的运行趋势做出判断。

3.6.3 远期外汇交易

远期外汇交易是指客户与交通银行在交易日约定汇率，并在约定的日期进行交割的外汇交易。其产品主要有如下特点。

（1）远期外汇交易是最常用的规避外汇风险、固定外汇成本的方法。客户对外贸易结算、到国外投资、外汇借款或还贷，都会涉及外汇保值的问题。通过叙做外汇远期交易，客户可以事先将外汇成本固定，或锁定远期外汇收付的换汇成本，从而达到锁定汇率风险的目的。

（2）远期交易最长可以做到一年，超过一年的称作超远期交易。

（3）交通银行可以为客户叙做标准期限的远期交易，也可叙做不规则起息日的远期交易。

3.6.4 外汇期权交易

外汇期权买卖是一种权利的买卖。期权的买方有权在未来的一定时间内按约定的汇率向期权的卖方买进或卖出约定数额的外币，同时期权的买方也有权不执行上述买卖合约。为取得上述权利，期权的买方必须向期权的卖方支付一定的费用——期权费。通过期权费的支付，期权的买方获得了今后是否执行买卖的决定权，而期权的卖方则承担了今后汇率波动可能带来的风险。

外汇期权分为买权和卖权两种。买权指期权的买方有权在未来的一定时间内，按约定的汇率，向期权的卖方买进约定数额的某种外汇；卖权是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

期权的买方有权在未来一定时间内，按约定的汇率，向期权的卖方卖出约定数额的某种外汇。决定期权费的主要因素有3个：期权期限的长短；市场即期汇率与期权合同中约定汇率之间的差别；汇率预期波动的程度。其办理流程的要点如下：

（1）客户叙做外汇期权交易，须与交通银行签订相关交易协议。

（2）交通银行接受客户外汇期权交易申请的范围不包括客户出售期权合约的申请，除非该申请为客户针对以前向交通银行所购入期权合约的平仓。

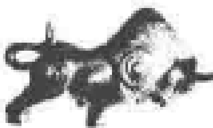
3.7 选择外汇交易商

外汇保证金交易商（也称经纪商）非常多，并且来自不同的国家和地区，从表面看这些交易商似乎大同小异，给初入汇市的投资者在选择时造成很大的困难。对于初入汇市的投资者，在选择外汇交易商时，应重点关注以下几点，如图3-8所示。



图3-8 选择外汇交易商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





提　示

选择外汇交易商的另外一个重要标准是交易平台的优劣，平台的稳定性是非常重要的，平台是否稳定受服务器、网络等多种因素影响，同样的平台在国外很稳定，在国内也可能频繁掉线，选择交易商时，可申请一个模拟账户测试。

3.7.1　要有良好的监管

虽然保证金公司至今没有发生将客户的保证金卷走的情况，但是在市场出现较大波动的情况下，风险控制能力较弱的保证金公司也并不是没有亏钱甚至破产的可能。

因此，选择监管适度的国家的保证金公司比较安全，特别是当出现系统性金融风险时投资者的保护网有大银行和国家两层，中小投资者会得到一定程度的保护，保证金公司破产的风险较小。相反，有的保证金公司为了逃避监管，故意注册在某个小岛上，或者注册在根本不监管的国家。这样的公司最好别选。

对外汇保证金进行监管的国家或地区包括美国、英国、澳大利亚、加拿大、日本和中国香港等地，它们对外汇保证金的监管程度不尽相同，并且各有相应的政府部门进行监管，如表3-3所示。

表3-3　世界主要国家及地区的外汇监管机构

国家及地区	监管机构
美国	交易商必须在美国期货交易委员会（CFTC）注册为期货交易委员会认可经纪商（FCM），同时成为美国全国期货协会（NFA）的会员
英国	英国的监管机构FSA（the Financial Services Authority）是由政府设置的，政府界定它的行业规范行为以及权限
中国香港	香港的监管机构SFC（the Securities and Futures Commission）在性质上类似英国FSA，但其职责说明相对具体
澳大利亚	澳大利亚的监管机构ASIC除了监督金融机构和公司外，还负责办理与公司的开业、运营以及停业相关的手续

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

国家及地区	监管机构
加拿大	加拿大的情况稍有不同，没有一个统一的监管机构，而是由几个主要省份的证监会（the Securities Commission）分别管理
日本	主要是由日本的金融监管当局，全面负责对金融市场的监管工作

3.7.2　平台的稳定性要好

这点主要体现在保证金平台本身运转的稳定性，与国际市场（报价）数据的一致性。必须承认，由于风险管理的水平和能力不同，平台所用软件的性能和先进程度（服务器大小）不同，以及网络服务器距离中国内地的距离不同等原因，各家保证金平台运转的稳定性差别很大。有的平台当国际市场发生大波动时经常死机，使投资者无法交易，这样的平台当然不能选。

还有的平台稳定性差，佣金或点差是随价格变动幅度而浮动的，这种平台最好也不选。更多的保证金平台有与国际市场（报价）数据不一致的情况发生，而且不一致的情况往往是单边的，即总是对投资者一方不利。这种情况显然在交易软件中存在恶意的设置，是向投资者转嫁风险，这样的平台当然也不能选。

3.7.3　交易公司要有诚信

现在的确有保证金公司存在很多道德问题。有的保证金平台认为他们在海外注册，投资者不可能诉告他们，因此经常变换收费标准和隔夜利息计算方法，甚至调整点差，制定“霸王”条约。这类保证金公司，投资者在网上都有投诉，可以搜索到。

因此，初选保证金公司的投资者必须问清：佣金等收费标准和隔夜利息的计算方法会不会任意变动，交易点差是不是固定，会不会随着行情变化而任意调整。投资者更要到网上查一查，他们有没有开“霸王店”的“前科”，有没有随意变更交易费用的恶行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.7.4 交易成本要合理

目前，各家保证金平台的交易费用也是千差万别的，有的高达20点，有的只有两三点，有的甚至在广告中宣称没有点。必须强调，任何外汇交易平台都必须支付成本，而且主要是交易成本，因此，没有成本或成本很低未必就好。

正常来说，一般2～4个点左右是保证金公司基本维持正常运转的保本点，6个点有正常的盈利。当然，如果客户非常多，交易量非常大，4~5个点也能做到很好的盈利——问题是保证金公司大多是小公司，没有那么多客户。

3.7.5 出入金渠道要畅通

与出金相比，入金可能更重要，因为保证金交易可能出现必须立刻补仓的需求。如果渠道不畅通，一笔汇款三天才到，投资者的仓可能早爆了。当然，出金也要快，但是，安全更重要。

由于保证金公司与客户都是不见面的，大多数情况下是通过网络联系，为了避免内部人“盗窃”客户资金，许多保证金公司都要求客户在出金时必须在“出金申请”上亲笔签字。有投资者可能认为这很烦琐，而这正是保护投资者的必需。必须承认，现在大多数保证金公司存在地下通道出入金的问题，而能够解决这一问题的保证金公司非常少，因此，投资者最好选择有正规出入金渠道的保证金公司。

3.7.6 软件设计要人性化

操作简洁对于投资者来说十分重要，双机备份、电话下单等也很重要。另外，保证金公司必须多为客户操作考虑，人性化设计越多投资者越喜欢。比方说有的交易平台，页面设计简洁明了，便于投资者下单操作；平台上明示了各个货币对每天的隔夜利息损益。

另外，具有重点价位提醒功能，结合交易的看图功能。备选交易币种丰富，直盘、交叉盘汇率明晰。下单界面市价、限价、止损对冲都有；界

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面可以保留较长时间，便于短线操作；非市价单都不占用保证金，便于资金的最大化使用。

独特的下一单成交单便于客户不实时盯盘操作；交易单位可以灵活选择，最少是0.1单位；多单可以灵活调整平仓顺序；限价单没有点差，最大限度地维护了客户的利益。这些设计都是为客户交易方便所考虑的，投资者在选择保证金平台时可注意类似设计。

3.7.7 炒汇如何选择开户银行

外汇投资如何选择开户银行？炒汇老手小范在刚入门时都不了解怎样选择开户银行。时隔多年，收益颇为丰厚的小范回忆起来，无不感慨选择好的开户银行对自己炒汇有很大的帮助作用。今天笔者告诉您外汇投资如何选择开户银行。

开办个人外汇买卖业务的银行机构均是以国际金融市场价作为中间价，以此为参考进行“贱买贵卖”赚差价。即银行在买入时在中间价基础上减去一定费用，在卖出时再加上一定费用。这个费用被业内人士称为“点子”，“点子”越低，则对炒汇者而言则越实惠。

由上可知，炒外汇如何选择开户银行可以总结为以下几点。

1. 价格高低

各开办个人外汇买卖业务的银行机构均是以国际金融市场价作为中间价，以此为参考进行“贱买贵卖”赚差价。即银行在买进时在中间价基础上减少一定用度，在卖出时再加上一定用度。这个用度被业内人士称为“点子”，“点子”越低，则对炒汇者而言则越实惠。

2. 服务功能

银行所提供的可炒的外汇币种越多，投资者选择的余地就越大，盈利和减少风险的机会也就自然增多。每个交易日约有22～23时的汇市，银行的营业时间越长，客户把握的机会也就越多。

3. 科技水平

汇市行情瞬息万变，开户银行是否能与国际大通讯社信息系统联网，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自动显示即时更新的外汇牌价则显得十分重要。如交通银行的“外汇宝”报价是与路透社的报价同步变化，而且覆盖东京、伦敦、纽约等全球主要外汇市场，对于喜欢捕捉机遇的投资者而言，是个不错的选择。由于大多数客户是采用电话委托交易方式，电话线路是否及时畅通、通讯故障是否能及时排除、有关银行卡、存折是否方便交易，也是选择银行时必须要考虑的。

4. 便利程度

一些银行开办了“外汇买卖预留订单”业务，客户不必时刻盯着汇率变化，只要通知银行一个期望成交的“心理价位”，待汇率变化到此位置，银行就会自动交易兑现。还有的银行通过电话授权转账业务，能将买卖收进及时转到投资者的外币储蓄存折上或者银行卡上，从而使投资者的买卖收进及时生息。

3.8 开户流程及注意事项

“任何的理论都必须结合实践。”在了解相关外汇投资的基本知识后，投资者还要知道如何进行交易，明确开户的方式、交易商的选择、操作方式等，只有在实际中真正去操作了，才能更好地学会投资。

3.8.1 选择开户方式

在正式进行外汇交易之前，投资者需要在一个外汇交易商那里开立一个账户。根据用户的风险承受能力和资金大小，可以选择操作外汇实盘或外汇保证金，如图 3-9 所示。

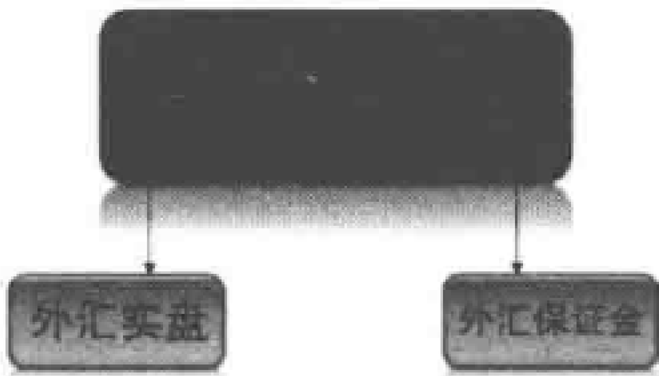


图3-9 外汇开户方式

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 外汇实盘

一般在银行开户交易，比如招行或工行，笔者个人目前在招行和工行都有账户，实盘的特点是风险和收益都比较小，交易手续费（点差）稍大，一般 10 ~ 30 点。如果操作不错年收益一般 5% ~ 10%。资金太小可能收益有限。

开户步骤：到银行柜台申请开一个外汇户，然后购汇存入该账户，和银行签订外汇交易协议，申请开通网上银行，然后在家里用个人电脑登录该银行的网站，进入网上银行进行交易即可。按照目前的相关政策，在中国境内只能进行实盘交易。

2. 外汇保证金

一般通过国内的外汇介绍经纪商或者直接到国外的投资公司网站申请开户，保证金的交易根据建立仓位大小的不同，风险和收益相差很大，目前一般以比较稳健的 5 ~ 10 倍杠杆进行操作，一般年收益 100% 没有问题。一般点差在 3 ~ 10 点。缺点是对操作者资金管理要求较高，一般做错后不能死抗。

香港证监会规定的外汇杠杆比例为 1 ∶ 20，也就是说是二十倍杠杆，相对于杠杆来讲，有利于资金，仓位的控制。外汇保证金交易如今在全球火热，越来越多的国内朋友也开始接触外汇交易。目前中国还不允许国内企业开办外汇保证金交易业务。如果投资者要进行外汇保证金交易，就必须寻找国外交易商开设交易账户。

3.8.2 确定交易个性

俗话说“人上一百，形形色色”，外汇交易者具有不同特征和背景，这就决定了他们具有不同的交易时间框架、不同的风险偏好、不同的心理素质以及不同的资金实力。在开始外汇投资交易之前，炒汇者必须发现自己独特的交易个性，并以此来决定自己的交易风格和方法。一般来说，常见的交易个性有以下三种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 持仓交易者

案/例/说/明

李先生是一名外科医生，有两个女儿，并且和父母住在一起，整个家庭的开销都要靠着他和妻子两个人的薪酬来支撑。李先生不喜欢长时间坐在电脑前，但喜欢读书和思考的他非常喜欢研究世界经济形势，并一直对少数几个国家的经济数据持续分析。李先生非常喜欢持仓交易，持有一个头寸从几周到几个月，一年当中他仅仅交易几次。一年下来，他对于自己交易了多少笔单子了然于胸。

像李先生这样的交易者属于典型的持仓交易者，他们往往都有繁忙的工作，并不喜欢频繁地、长时间坐在电脑边分析价格和外汇数据，但却喜欢研究全球的经济形势，并以此为依据进行交易。

2. 波段交易者

案/例/说/明

杨女士是一位单身女老板，拥有两家咖啡店。由于她有得力的管理人员，所以并不用亲自全身心地管理照料。为了充实闲暇时间，她开始选择从事金融交易，经过对比，她发现外汇交易对她来说最为合适，因为这是一个 24 小时的市场，她可以灵活分配自己的时间。

像杨女士这类交易者既有稳定的工作，又有空闲的时间。他们通常会花上一两个小时的时间来研究经济形势，会利用时间的框架来确定趋势，主要利用的指标为均线指标、布林带等，也会用波浪理论找寻交易信号。

3. 日内交易（超短线交易）

案/例/说/明

叶先生是一位没有耐性的人，并且他总是感觉自己应该做些什么，否则心里就不踏实。他的交易常常是在一天当中进出市场，甚至有些头寸持有不到两个小时就被了结了。

这类交易者一般都是专业的短线交易者，一天的大部分时间都是用来盯

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

盘，发现交易机会。他们每天都会交易一次，有时候一天交易很多次，持有头寸的时间很短，一两个小时就会平仓，很少有持仓过夜的情况发生。

3.8.3　开立交易账户

目前来看，在中国境内只能进行实盘交易。国内外汇保证金交易的投资者可以通过中国香港的交易商和国外外汇交易商开设交易账户。比较发达的外汇交易市场基本都在欧美国家，并且主要集中在美国和英国，其中美国的管制最为成熟和严格。

1. 提供相关资料

投资者需要提供的第一份资料就是填写外汇交易商提供的《开户申请表》，这相当于去证券公司开设股票账户。各外汇交易商的《开户申请表》的主要内容和需要提供的材料大体相同，只是有些细节上的不同。

在《开户申请表》中一般包括风险揭示、隐私政策告示、外国客户告示、外汇客户协议书和账户申请表等。其中，账户申请表是客户在开户申请时需要填写的表格部分，主要包括基本信息、客户签字同意协议等。

（1）账户基本信息。在账户基本信息中主要包括账户类型（包括个人账户、联合账户、公司账户、信托账户等）、主要电子邮件地址、账户安全问题、账户所有者个人信息情况（包括姓名、性别、婚姻状况、出生日期、国籍、身份证号码等）、住址、合约和杠杆、投资经验以及所受教育等。

（2）工作情况与财务信息。其中主要包括账户持有人当前就业情况和财务信息（通常包括年收入、净资产和流动净资产3个部分）。

（3）联名开户人的个人信息与公司开户信息。这部分是联名开户人的个人信息和公司公开信息，对大多数开户人来说，这两种情况较少。

（4）签署部分。开户人在签署页签字就表示开户人同意签署了文件，同时签署本页也意味着客户本人已经确认其提供的信息是完整和准确的。

此外，除了账户申请表外，开户人还需要提供政府颁发的身份证明文件和地址证明两份材料。

2. 开立账户流程

各地的开户方式和流程大致相同，首先开户人要提供相关资料，并将这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些资料发送至外汇交易商进行核对，并在发送开户资料后的 1 ～ 2 个工作日之内，开户人就会在自己的电子邮箱中收到账户号码。完成后，开户者就可进行汇款，并实施交易了，其开户流程如图 3-10 所示。

图3-10 外汇开户流程

3.8.4 如何提取资金

投资者填写《提款申请表》，提交后等待申请通过即可提款，如图 3-11 所示。

图3-11 填写《提款申请表》

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.8.5　确定交易风格

文章创作当中有言：一千个读者眼中有一千个哈姆雷特，外汇投资又何尝不是一样，一千个投资者也有一千种交易风格，因为人与人之间的脾气性格是不一样的，加之每个人的风险承受能力以及投入资金不同，造就了不同的交易风格。投资者在真正炒汇实战之前，必须确定自己的交易风格，如图3-12所示。

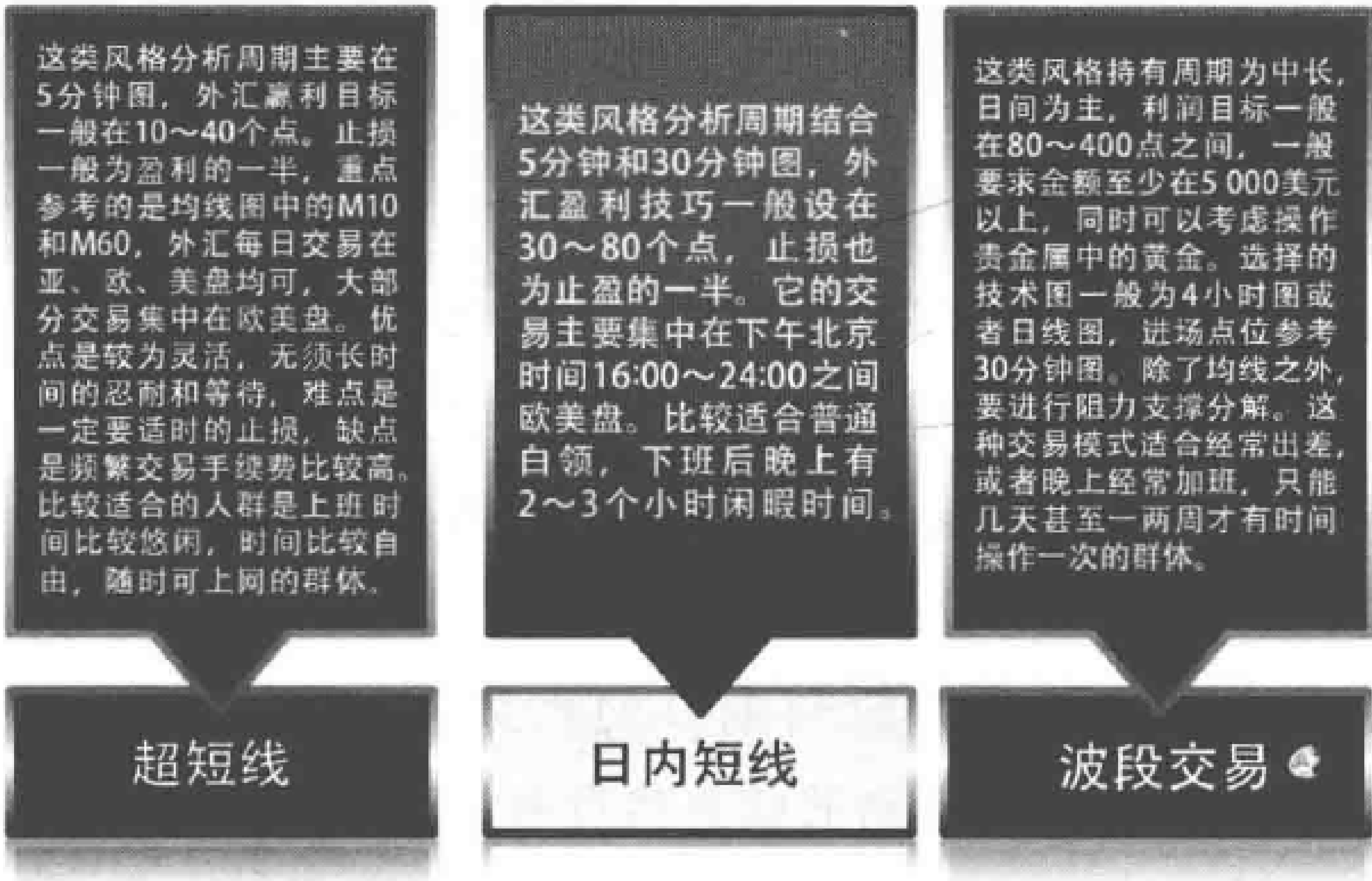


图3-12　外汇交易风格

3.9　银行外汇投资理财攻略

上班族小程平时除了做储蓄、股票之类普通常见的投资，还根据市场行情选择性地投资了一部分外汇。近来，各家银行的外币储蓄利率表也纷纷调整到中央银行规定的上限，这也让小程用外汇"生钱"的选择多了起来。那么在外币加息和人民币升值的周期内，应该如何调整手中的资产呢？笔者教您掌握外汇理财的四大攻略。

3.9.1　转存不一定都划算

据了解，最近中央银行上调境内美元、港币小额存款利率，当时利率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上限分别为 1.625% 和 1.5%。而上次中央银行首次结束美元降息周期后的一年美元存款利率仅为 0.875%，与目前的 2% 年收益相差了 1.125%。在本次调整后，三个月期美元存款利率还首次超过了同期限的人民币存款利率。对此，百姓应从中长期理性看待人民币升值，完全可以通过理财方式取得收益，而不必急于把外币存款换成人民币。最好先算算是转存划算还是按原存期持有到期划算，否则容易吃力不讨好。



提　示

如果投资者在加息以前在银行存入了期限比较长的美元或者港币定期存款，并且现在离到期日的期限还比较长，那么就需要到银行办理全部取出，然后再按照新的利率重新存入比较划算。计算是否需要转存的市民可以参照以下计算方式：用已存天数 × 原活期年利率 /360 + 重新存入原到期日的天数 × 新的相应定期年利率 /360，计算出自己所得到的收益然后与原来利率下存款到期后所得到的收益相比较，如果比原收益高就可以选择转存，相反低于原收益则不必取出重存。

3.9.2　短期限存款不划算

尽管中央银行上调了境内美元和港币小额存款利率上限，但仍有不少人认为，各家银行的 1 年期以内（含 1 年）存款利率都已碰到“天花板”。那么面对不断攀升的外汇理财收益，外汇持有者究竟该选择存款还是理财？目前，银行正在发行的外汇理财产品都在走短期路线，1、3、6 和 9 个月的产品经常有发行，而 1 年期以上的则较少。如果手中持有的外汇近几年的确不需要支出，可购买银行发行的 6 个月以内的短期理财产品，获取 3% 以上的年收益。而由于银行短期存款利率偏低，选择外汇短期限存款则不划算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

如果手中持有的外汇希望保持流动性，可购买这种短期理财产品，获取3%以上的年收益；如果手持的外汇考虑近几年的确不用，又不想冒风险，则选择外币协议储蓄。专家指出，外汇储蓄虽然收益率远比不上外汇理财产品，但其最大的好处是可以随时支取，流动性非常好。

3.9.3 已购产品多比较

目前人民币的持续升息已经对升值前购买的外汇理财产品的收益产生了一些负面影响。比如一些以 LIBRO 挂钩、划定收益利率的理财产品，由于利率已超过其收益区间，现在已经不再产生收益，对此投资者应多加观察。现在美元已经进入高利率阶段，投资者可考虑购买一些收益率较高的长期理财产品。

目前市场上推出的美元理财产品种比较多，比如说与美元 LIBOR 挂钩的、银行可提前赎回的，与汇率相挂钩的等等。根据投资人风险接受程度的不同收益率也有所不同。以风险程度较低的半年期银行可提前赎回的美元理财产品为例，投资者的年投资回报率可达3%左右，且资金流动性相对较高；而与此相对应的同期限人民币投资产品相对品种比较单一，人民币理财及货币市场基金的投资收益率只是维持在2%附近，收益率相对美元投资产品而言比较低。

总的来说，在人民币汇率制度改革后，美元兑人民币的汇率波动加大，拥有外币资产的客户也会有更多的投资方式和获利的可能，因为目前人民币的投资品种和渠道还远不如外汇来得丰富。因此投资者在决定是否将已经购买的外汇产品提前赎回并换成人民币以前一定要三思而行。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3.9.4 避免购买长期产品

在利率连续上调的影响下，外汇储蓄在市民的理财视野中吸引力大增。在上月底中央银行调高部分外币存款的利率后，不少市民纷纷计算自家的外币能“多生多少钱”。

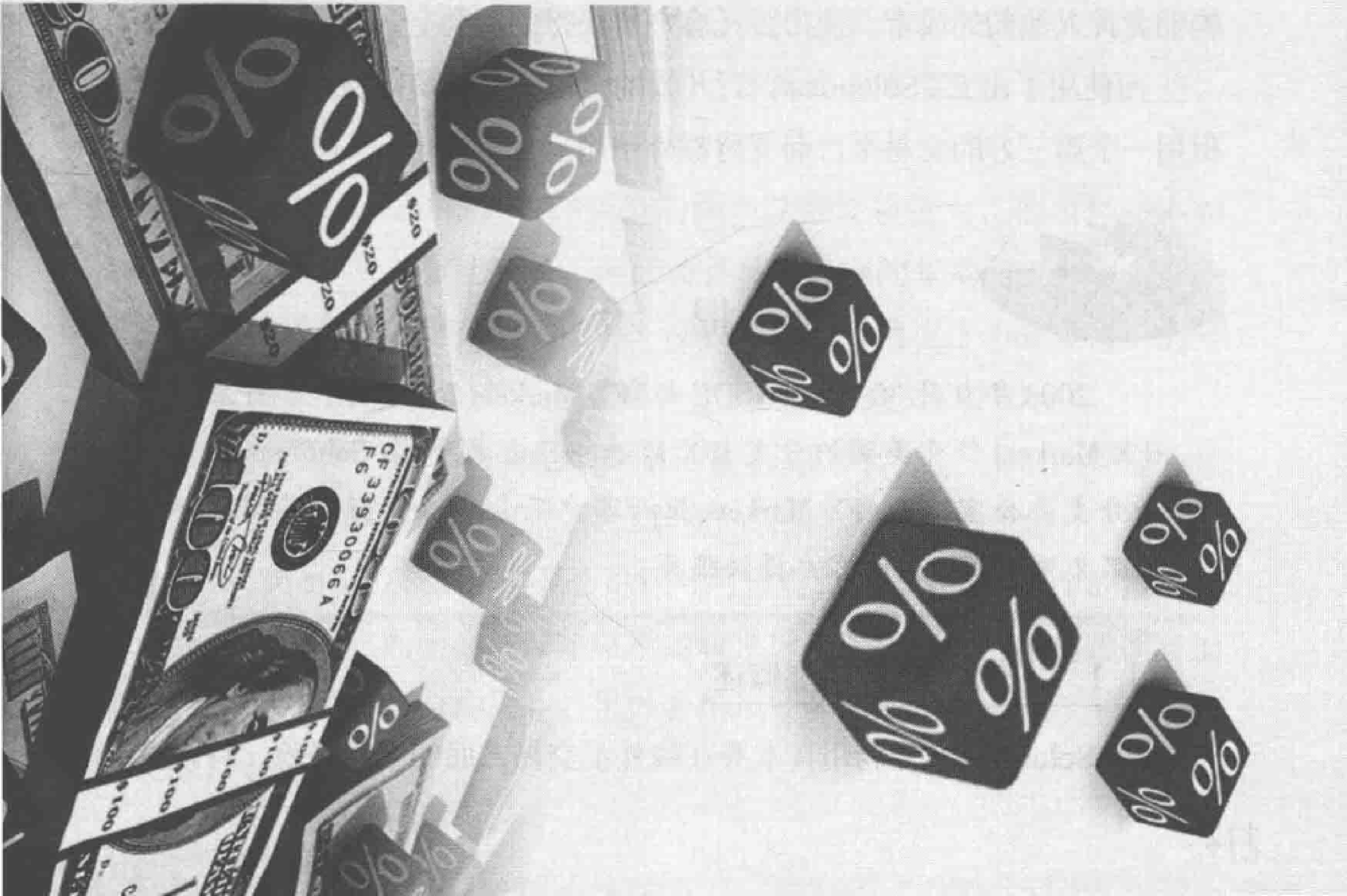
由于目前各银行外汇理财产品的年利率一般是3%左右，外币储蓄经过调整，收益也提高了。加上外币储蓄的流通性强等优点，外币储蓄在与外汇理财对比时会更有底气。

目前外汇储蓄已有活期、7天通知、1个月至2年等多个品种，还有各种各样的外汇理财，市民将有更多外币“钱生钱”的选择。在美联储和境内的美元利率处于轮番上涨的情况下，目前大多数外汇投资者购买理财产品时喜欢固定利率而非浮动利率的。固定收益率产品始终只能体现原利率，和LIBOR等挂钩的浮动收益率产品才比较好，投资者的观念还有待改变。此番调整利率再次提醒投资者，购买长期产品须慎重，除非收益率确实高出许多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第4章 GTS软件交易实战

“一个好的投资工具，可以让投资者在应用过程中快速掌握并熟练运用。”在外汇投资中，比较常用的是GTS软件，该软件简单易学，能够让投资者很好地进行模拟交易，并快速掌握应用技巧。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4.1 外汇专用 GTS 软件简介

GTS 是一项专属的软件，是由 FX Solutions 的信息技术部门自行开发的。GTS 软件的推出，对于 FX Solutions 的用户意义重大。

一般来说，在线交易软件的应用开发商通常会将软件出租给外汇交易人员使用，并且对在这个交易平台上完成的每一笔业务收取一定比例的佣金。这样一来，外汇交易人员就不得不将他们支付给软件供应商一定比例的佣金计入他们的成本，使得委托客户所获得的盈利空间受到了限制。

而使用了由 FX Solutions 自行开发的全球交易系统以后，客户不需要为租用一个第三方的交易平台而支付额外费用。



提　示

2008 年 9 月 30 日，FXSOL 与 IFX Markets Inc 合并，合并后，IFX Markets 位于美国的分支 IFX Markets Inc 成为 FX Solutions 的一个分支办公室，而 IFX Markets 亚洲客户服务中心依旧以英国总部的名义为亚洲地区的客户提供服务。

4.1.1 GTS 软件功能概述

FX Solutions 充分利用其本身在线外汇交易方面的丰富经验，特向投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者推出了新一代的外汇交易平台，即GTS平台全球交易系统，该系统配备了一系列旨在帮助投资者优化在线外汇交易的各种全新和先进的功能。

（1）交易平台稳定。做外汇保证金交易，这一点是非常重要的。平台稳定与否，有的是国外服务器的原因，有的是国内网络原因，不管是哪一种，平台不稳定对客户都是不利的。FXSOL的GTS系统几乎从不掉线，报价与国际市场同步。因为平台稳定，所以也不限制“剥头皮”或正常短线交易，遇市场重大消息发布时对交易也没有额外限制。

（2）移动止损功能。这个功能非常实用，无论是已开设仓位还是预设单，都可以设置移动止损。移动止损实际是止盈，止损价位只向有利的方向跟着移动，加上止损和限价的管理，你就可以构造出完美的指令组合，特别适合于系统交易者或不能全天盯盘的投资者。这个功能是在服务器端执行的，所以您在设置好指令以后，即使关掉电脑也没关系。

（3）对冲功能（锁单）。利用对冲功能可以开立一个和现有仓位数量相等的反向新仓位，而不需要占用保证金（2011年12月FXSOL公布了修改为锁单也占用单边保证金），这样就锁住了亏损。这就是我们常说的“锁单”，解锁只需要平掉其中任何一个仓位即可。锁单这个做法其实和平掉原仓位再择机建个新仓位效果是一样的，但操作起来要比后者从容一些，很适合新手使用。

（4）中文图表功能。GTS系统的图表功能比较强大，他虽然还不如MT4那样灵活和具备智能交易，但已经具备了MT4的基本优点。这在国外的外汇交易平台普遍是交易功能强、图表功能弱的情况下十分难得。另外FXSOL公司又增加了先进的图表工具，作为插件单独安装使用。

（5）R功能。这个功能是平掉原有仓位后同时开立一个反向等量的新仓位，便于抓住市场有时出现的稍纵即逝的行情和最有利的价格。

（6）交易单位灵活。交易合约尺寸可自定，这样便于资金少的投资者从小额交易入手，而不必一开始就承担较大风险。待能稳定盈利后逐渐加大仓量，还可以更改合约尺寸。另外合约尺寸和杠杆比例可以在平台上随时更改，十分方便。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（7）分批平仓功能。有两方面含义，一是市价平仓时可以只平掉订单中的一部分；二是每一笔订单包括挂单可以最多设5笔限价和止损。另也可以一键平仓。

（8）可开设附加账户。附加账户依托于主账户而存在，开设这个账户的好处是可以选择一个和主账户不同的合约尺寸和交易杠杆，并且和主账户之间资金可以互划，也便于控制单一账户的风险。

（9）服务贴近用户。因为是自主开发的交易平台，公司会根据用户需求不定期增加一些实用的功能。

4.1.2 GTS软件特点优势

GTS专业版是目前炒外汇最稳健的平台之一，专为外汇新老客户量身定做。GTS专业版代表了下一代交易平台的发展趋势，即客户通过平台上集成的功能，可以更有效地把控仓位和风险。对比其他外汇软件，GTS专业版有以下几大主要特点。

（1）一键成交，迅速完成交易。

（2）自定义界面布局和配色方案。GTS专业版平台给交易者完全人性化的外观和感受，交易者可以根据自己的交易习惯更改GTS专业版的界面外观，还可以开发自己的界面方案或者选择一个已有的界面布局。

（3）多种止损、止盈以及追踪止损功能。GTS专业版支持5种形式的止损、止盈以及追踪止损功能，交易者用这种有效的风险管理工具能够同时设置10个止盈、止损。例如，客户开设一个2手仓位，可以为每手设置5种止损、止盈。

（4）灵活的交易模式。GTS系统提供了20：1、25：1、50：1、100：1、200：1、250：1、300：1和400：1八种杠杆比例供用户选择。而且，该系统能够根据交易者的交易策略来调整交易量及合约大小。

（5）交易警报。当目标汇率与市场汇率吻合时会有系统自动提醒，交易者同时也会收到邮件提醒或者系统消息提示预设订单已执行或挂起。

（6）使用对冲功能只占用一次保证金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（7）导出账户交易报告至Excel。用户只需进行简单的操作，便能将账户交易报告导出至Excel。

（8）外汇计算器。该系统能完整体现出所选货币对在指定交易杠杆比例下的点差、保证金和佣金。

（9）强化的市价单功能。“市价单”对话框中包含了即将执行的交易中的点值及所需保证金，客户在做交易的时候能够得到所有需要的信息。

（10）财经日历。GTS 专业版为交易者提供了完整的财经新闻日历、实时全球市场消息以及最新公布的重要信息，比如美国每月公布的非农指数。

（11）简单快捷地查看用户的连接状态。

4.2 GTS 软件应用

GTS 是一款非常优秀的外汇看盘软件，其分析和交易功能俱全。安装的软件包可以通过官方网站下载，也可以由国内的机构提供。在安装完成后，用户可以申请账户登录软件。GTS 界面非常简洁，用户很容易就能掌握基本操作。

4.2.1 GTS 下载安装

1. 软件下载

首先，用户需要登录IFX Markets官方网站，选择“交易平台”中的“GTS”，点击后弹出页面，在其中选择“GTS 专业版”，如图 4-1 所示。



图4-1 选择GTS专业版

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然后，在新弹出的界面中，用户可以选择“下载GTS平台（英国版）客户端”或“下载GTS平台（澳洲版）客户端”，如图4-2所示。下面以“英国版GTS平台”为例，向大家详细介绍GTS软件的应用。

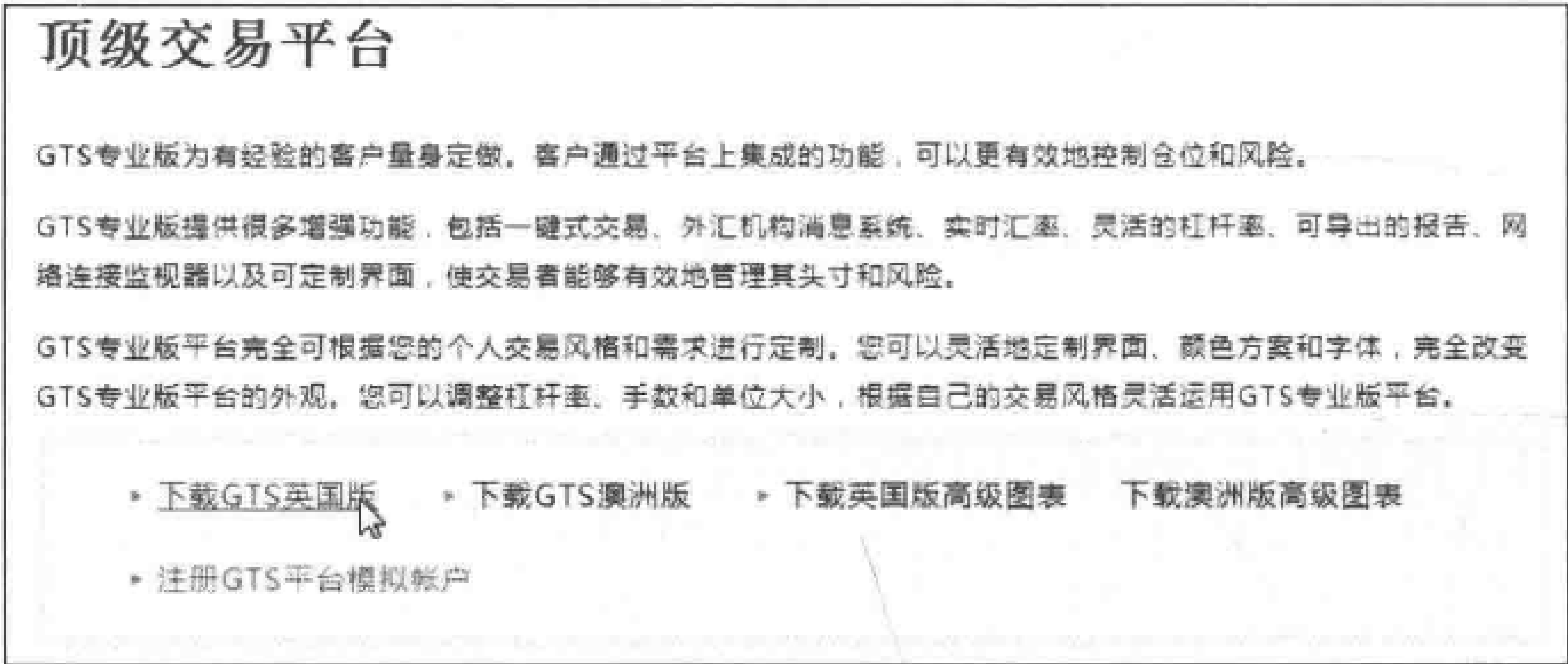


图4-2 选择GTS平台版本

2. 软件安装

首先，在相应文件夹中，双击下载的GTS软件安装程序，如图4-3所示。进入Select Installation Folder界面，单击“Browse”按钮，如图4-4所示。



图4-3 双击安装程序



图4-4 点击Browse按钮

然后，选择需要安装的位置，单击OK按钮，如图4-5所示。返回Select Installation Folder界面，界面默认选中Everyone单选按钮，然后单击Next按钮即可。

最后进入安装界面，开始安装软件，并显示安装进度，如图4-6所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

稍等片刻，进入安装完成界面，单击“cancel”按钮即可完成软件的安装。

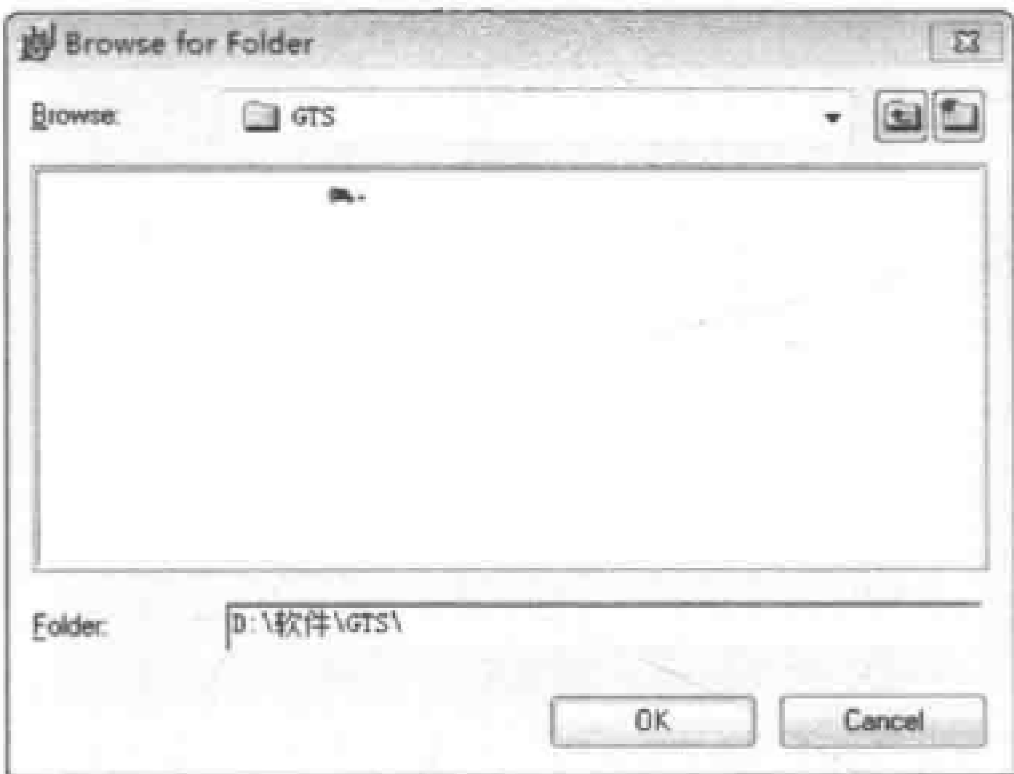


图4-5 选择安装位置



图4-6 显示安装进度

4.2.2 GTS 账号申请

在下载并安装软件后，还需要申请一个账号，笔者建议投资者先从模拟交易开始，可以在GTS专业版界面选择“注册模拟账户”，填写个人信息后单击“点击注册”按钮。如图4-7所示。



图4-7 GTS账号申请

提交个人信息后，GTS 平台会提示模拟账号注册成功，并会向用户提交的邮箱发送激活邮件，按照提示单击相应链接后，即可成功申请，如图 4-8 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图4-8　注册完成



提　示

投资者申请账号后，还可以直接在GTS Web平台上进行交易操作，而不需要下载软件。

4.2.3　登录GTS软件

软件安装、账号申请完成后，即可用该账号登录，并应用软件分析数据行情，下面介绍其登录方法。

（1）双击桌面上的GTS Pro软件应用程序图标，如图4-9所示。进入启动界面，显示启动信息，如图4-10所示。

（2）进入选择语言和起始布局界面，单击Select Language下拉列表框右侧的下拉按钮，在弹出的下拉列表中选择Chinese选项，如图4-11所示。

（3）单击“选择起始布局”下拉列表框右侧的下拉按钮，在弹出的下拉列表中选择相应的起始布局，如图4-12所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图4-9　双击应用程序图标

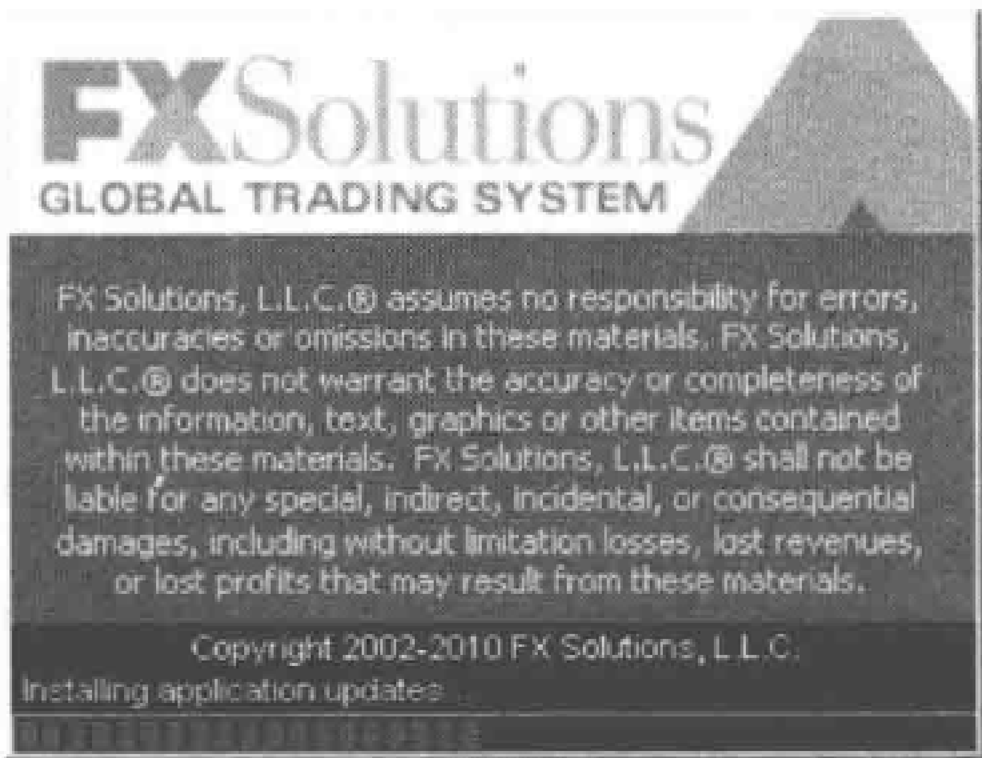


图4-10　启动界面

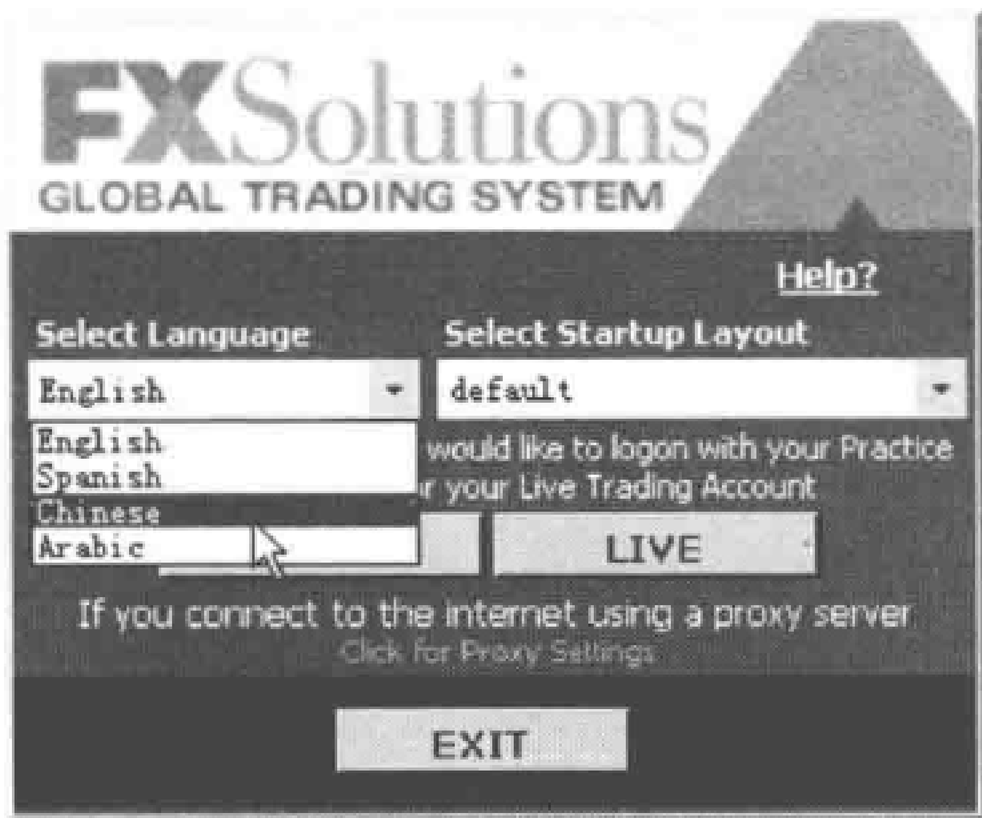


图4-11　选择Chinese选项



图4-12　选择起始布局

（4）设置完成后，单击“实践”按钮，如图 4-13 所示。进入“输入您的系统证件”界面，输入申请的用户名和密码，并单击“登录”按钮，如图 4-14 所示。执行操作后，即可登录 GTS 软件。

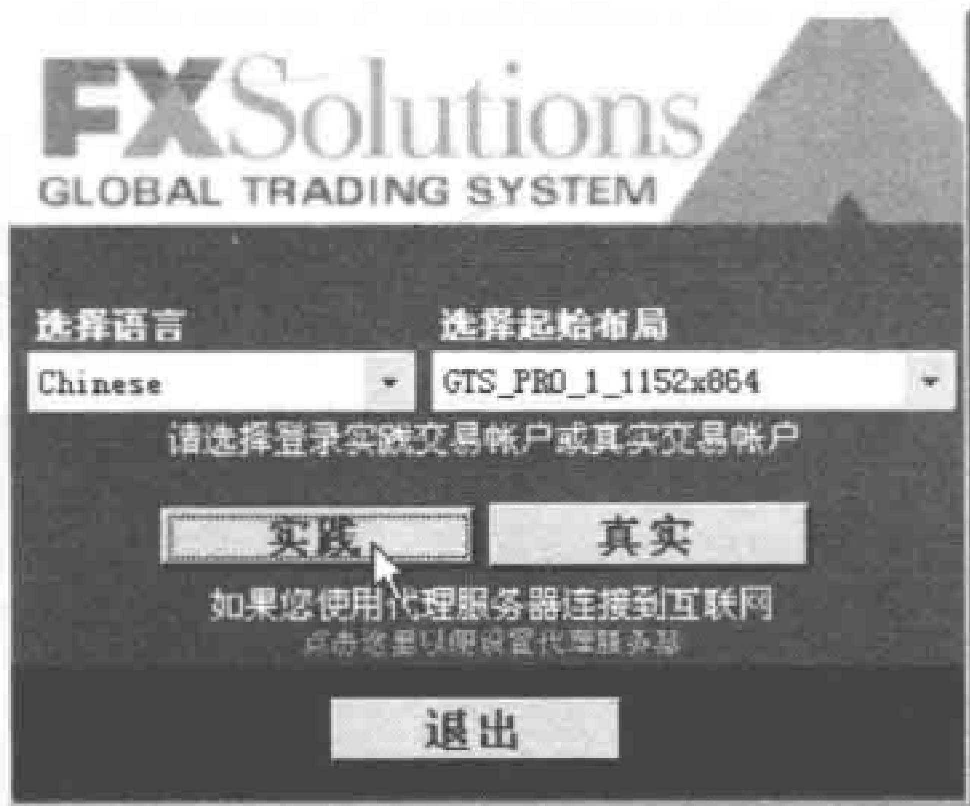


图4-13　单击“实践”按钮



图4-14　输入用户名和密码

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提　示

在“输入您的系统证件”界面中，如果需要更改账户密码，可以选中“更改密码”复选框，然后根据提示更改密码。

4.2.4 GTS界面介绍

GTS软件操作界面如图4-15所示，主要由标题栏、菜单栏、账户资金、报价显示、即时变价图表、账户信息、产品总结、订单信息和状态栏组成。

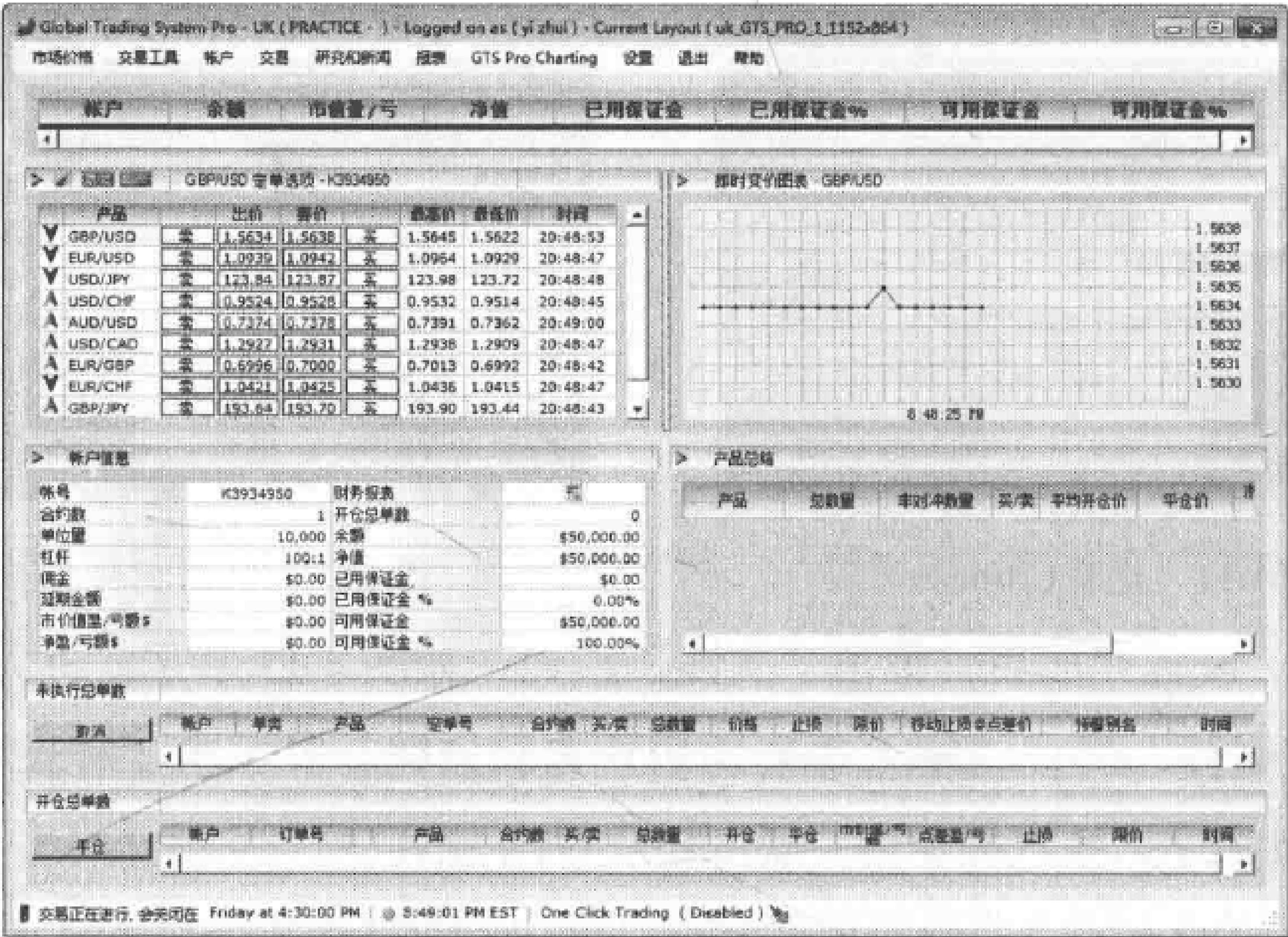


图4-15　GTS软件操作界面

1. 标题栏

标题栏位于窗口的最上方，显示该软件的相关信息和账户信息，其右侧还有“最小化”、“最大化”和“关闭”按钮，如图4-16所示，单击相应按钮，即可进行相应操作。



图4-16　标题栏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 菜单栏

菜单栏位于标题栏下方，包括市场价格、交易工具、账户、交易、研究和新闻、报表、GTS Pro Charting、设置、退出及帮助10个菜单，如图4-17所示。通过菜单栏中的相应命令可以打开GTS软件的相应功能。



图4-17　菜单栏

3. 账户资金

账户资金中显示账户的基本资金信息，包括余额、市值盈/亏、净值、已用保证金、可用保证金等，如图4-18所示。

帐户	余额	市值盈/亏	净值	已用保证金	已用保证金%	可用保证金	可用保证金%

图4-18　账户资金

4. 报价显示

在报价显示中，默认情况下，显示GBP/USD、EUR/USD、USD/JPY、USD/CHF等货币对商品的报价信息，绿色为看涨，红色为看跌，如图4-19所示。在连接网络的情况下，报价信息将实时更新。

GBP/USD 定单选项 - K3934950

产品		出价	要价		最高价	最低价	时间
GBP/USD	卖	1.5633	1.5637	买	1.5645	1.5622	20:55:15
EUR/USD	卖	1.0940	1.0943	买	1.0964	1.0929	20:55:10
USD/JPY	卖	123.83	123.86	买	123.98	123.72	20:55:15
USD/CHF	卖	0.9522	0.9526	买	0.9532	0.9514	20:55:10
AUD/USD	卖	0.7374	0.7378	买	0.7391	0.7362	20:55:13
USD/CAD	卖	1.2928	1.2932	买	1.2938	1.2909	20:55:14
EUR/GBP	卖	0.6997	0.7001	买	0.7013	0.6992	20:55:08
EUR/CHF	卖	1.0419	1.0423	买	1.0436	1.0415	20:55:14
GBP/JPY	卖	193.61	193.67	买	193.90	193.44	20:55:15

图4-19　报价显示

5. 即时变价图表

即时变价图表将清晰明了地显示报价在各个时段的变化情况，让投资者能够更直观地观看价格变化，如图4-20所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

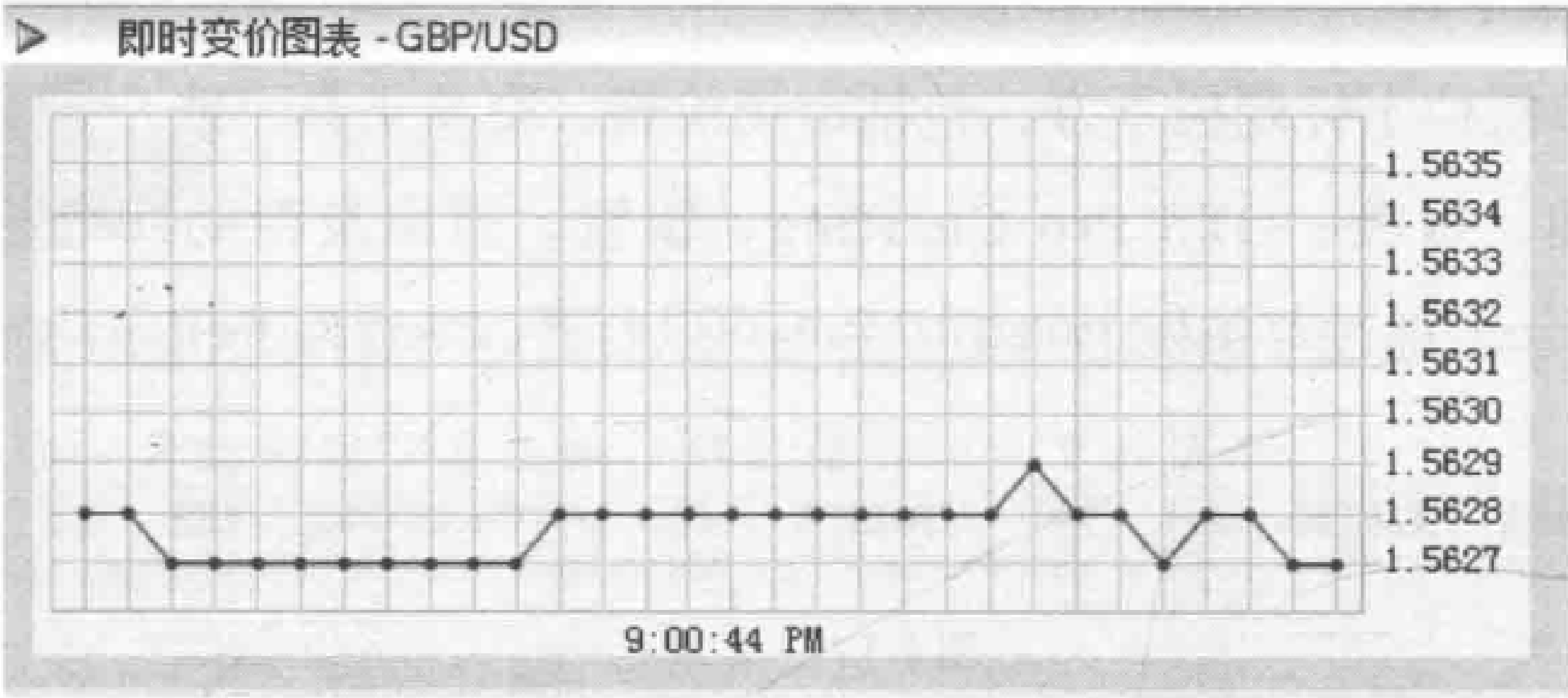


图4-20　即时变价图表

6. 账户信息

账户信息中显示账户的各项信息，包括账号、合约数、单位量、杠杆、佣金、净值、延期金额等，如图4-21所示。

帐户信息

帐号	K3753672	财务报表	
合约数	1	开仓总单数	0
单位量	10,000	余额	$50,000.00
杠杆	100:1	净值	$50,000.00
佣金	$0.00	已用保证金	$0.00
延期金额	$0.00	已用保证金 %	0.00%
市价值盈/亏额$	$0.00	可用保证金	$50,000.00
净盈/亏额$	$0.00	可用保证金 %	100.00%

图4-21　账户信息

7. 产品总结

在产品总结中，将显示投资者所进行买卖的产品信息，包括总数量、平均开仓价、平仓价等相应信息，如图4-22所示。

产品总结

产品	总数量	非对冲数量	买/卖	平均开仓价	平仓价	市价盈利/(亏损)	行动
GBP/USD	10,000	10,000	S	1.6095	1.6099	($4.00)	仓所有开

图4-22　产品总结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8. 订单信息

订单信息主要包括未执行总单数和开仓总单数两部分，未执行总单数是投资者设定的挂单订单，开仓总单数是投资者已经进行买卖交易的订单，如图4-23所示。

图4-23 订单信息

9. 状态栏

状态栏主要显示软件运行信息及外汇市场信息，包括闭市时间、目前汇市状态等，如图4-24所示。

交易正在进行, 会关闭在 Friday at 4:30:00 PM | 10:31:20 PM EST | One Click Trading (Disabled)

图4-24 状态栏

4.2.5 软件基本操作

在初步认识了软件界面之后，投资者需要了解其基本的操作，才能更好地利用软件。

1. 漂浮报价显示

选择“市场价格”→“漂浮报价显示”→“USD/CHF”命令，将弹出相应商品的“漂浮报价显示”对话框，显示漂浮报价信息，且该对话框始终在最前端显示，如图4-25所示。

2. 外汇计算器

选择“交易工具”→“外汇计算器”命令，将弹出“交易计算器”窗口，显示各商品的计算信息，包括不同交易量以及不同杠杆下的所需保证金、点差等，如图4-26所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



交易计算器

产品	中间价	交易量	杠杆	点值	所需保证金	利息天	延期卖%	延期卖	延期买%	延期买
GBP/USD	1.5630	10,000	100:1	$1.00	$156.30	1	-1.50	($0.64)	-0.85	($0.36)
EUR/USD	1.09345	10,000	100:1	$1.00	$109.35	1	-1.05	($0.32)	-1.30	($0.39)
USD/JPY	123.095	10,000	100:1	$0.81	$100.00	1	-1.25	($0.35)	-1.10	($0.31)
USD/CHF	0.9528	10,000	100:1	$1.05	$100.00	1	-2.10	($0.58)	-0.25	($0.07)
AUD/USD	0.7366	10,000	100:1	$1.00	$73.66	1	-3.00	($0.61)	0.65	$0.13
USD/CAD	1.2938	10,000	100:1	$0.77	$100.00	3	-0.60	($0.50)	-1.75	($1.46)
EUR/GBP	0.6996	10,000	100:1	$1.56	$109.35	1	-0.75	($0.23)	-1.65	($0.50)
EUR/CHF	1.0420	10,000	100:1	$1.05	$109.35	1	-2.00	($0.61)	-0.40	($0.12)
GBP/JPY	193.65	10,000	100:1	$0.81	$156.30	1	-1.60	($0.69)	-0.80	($0.34)
EUR/JPY	135.49	10,000	100:1	$0.81	$109.35	1	-1.15	($0.35)	-1.25	($0.38)
NZD/USD	0.6545	10,000	100:1	$1.00	$65.45	1	-4.25	($0.77)	1.90	$0.35
AUD/CAD	0.9531	10,000	100:1	$0.77	$73.66	1	-2.45	($0.48)	0.05	$0.01
AUD/JPY	91.25	10,000	100:1	$0.81	$73.66	1	-3.10	($0.63)	0.70	$0.14
AUD/NZD	1.12535	10,000	100:1	$0.65	$73.66	1	0.05	$0.01	-2.45	($0.49)
CHF/JPY	130.03	10,000	100:1	$0.81	$104.95	1	-0.35	($0.10)	-2.05	($0.60)
EUR/CAD	1.4148	10,000	100:1	$0.77	$109.35	1	-0.50	($0.15)	-1.90	($0.58)
GBP/CHF	1.4892	10,000	100:1	$1.05	$156.30	1	-2.45	($1.05)	0.05	$0.02
EUR/AUD	1.4845	10,000	100:1	$0.74	$109.35	1	0.75	$0.23	-3.15	($0.96)
CAD/JPY	95.745	10,000	100:1	$0.81	$77.29	1	-1.85	($0.40)	-0.55	($0.12)
NZD/JPY	81.08	10,000	100:1	$0.81	$65.45	1	-4.35	($0.79)	1.95	$0.35
USD/HKD	7.75075	10,000	100:1	$0.13	$100.00	1	-1.25	($0.35)	-1.10	($0.31)
GBP/AUD	2.1219	10,000	100:1	$0.74	$156.30	1	0.30	$0.13	-2.70	($1.17)
GBP/CAD	2.02235	10,000	100:1	$0.77	$156.30	1	-0.95	($0.41)	-1.45	($0.63)
GBP/NZD	2.3881	10,000	100:1	$0.65	$156.30	1	1.55	$0.67	-3.95	($1.71)
EUR/NZD	1.67065	10,000	100:1	$0.65	$109.35	1	2.00	$0.61	-4.40	($1.34)
AUD/CHF	0.7018	10,000	100:1	$1.05	$73.66	1	-3.95	($0.80)	1.55	$0.31
CAD/CHF	0.7364	10,000	100:1	$1.05	$77.29	1	-2.70	($0.58)	0.30	$0.06
NZD/CAD	0.84685	10,000	100:1	$0.77	$65.45	1	-3.70	($0.67)	1.30	$0.24
NZD/CHF	0.62355	10,000	100:1	$1.05	$65.45	1	-5.20	($0.95)	2.80	$0.51

图4-26 外汇计算器

3. 管理账户规则

选择“账户”→“管理账户规则”命令，将弹出相应的“账户规则”对话框，显示账户规则信息，如图 4-27 所示。



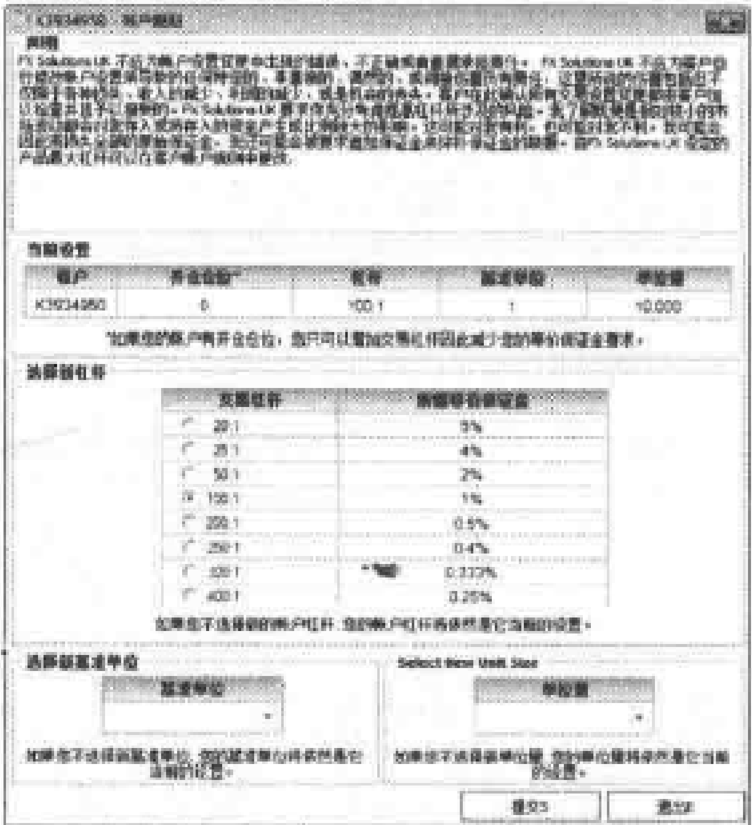


图4-27 管理账户规则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 查看交易历史

选择“交易”→“交易历史”命令，将弹出“交易历史”窗口，显示投资者的交易历史信息，如图4-28所示。

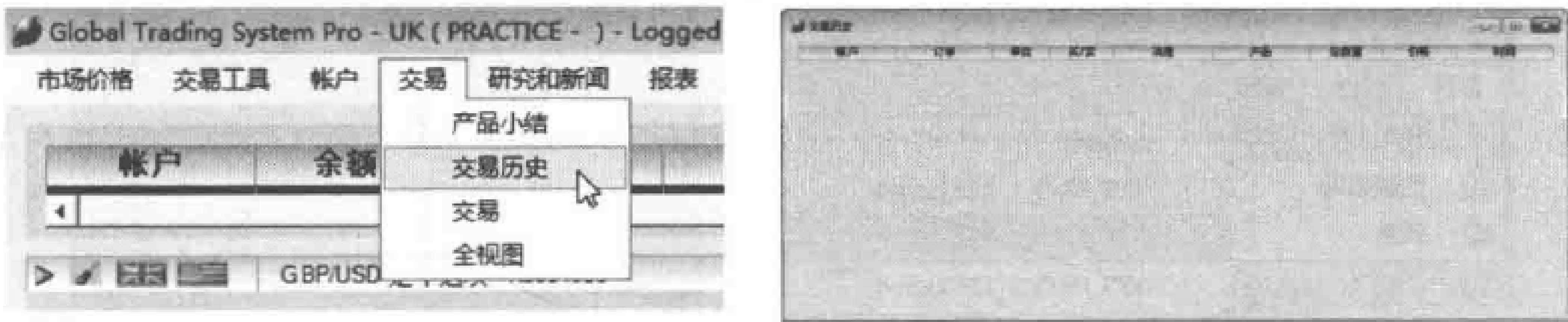


图4-28 查看交易历史

5. 查看外汇新闻

选择“研究和新闻”→“外汇新闻”命令，将弹出外汇新闻窗口，显示各种外汇市场的信息，如图4-29所示。投资者还可以根据需要，设置相应的时间，搜索特定时间内的指定信息。

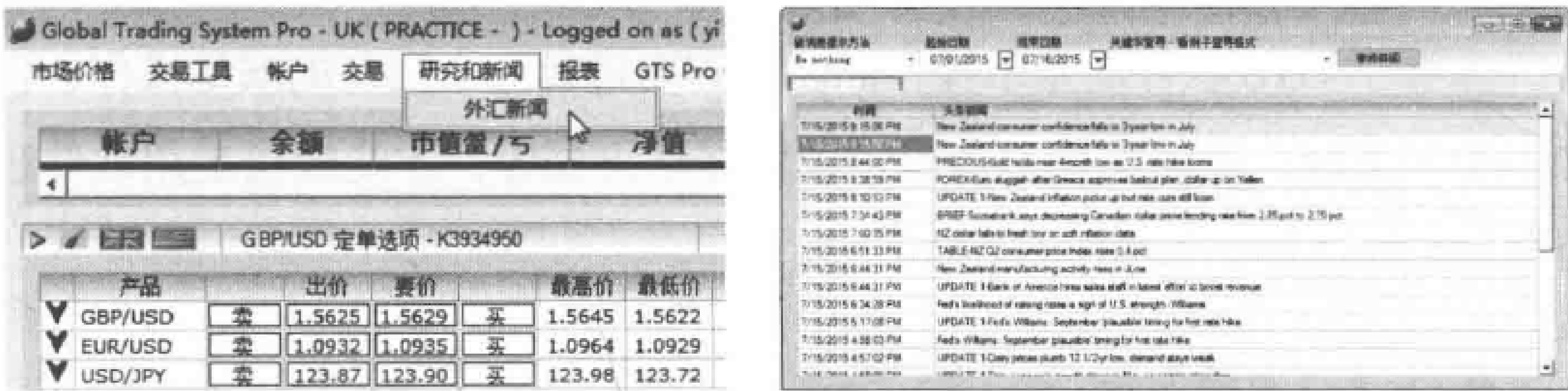


图4-29 查看外汇新闻

6. 生成报表

选择“报表”→“单个客户报表”命令，如图4-30所示。弹出“单个客户报表”窗口，设置起始日期和结束日期后，单击“产生报表”按钮，如图4-31所示。

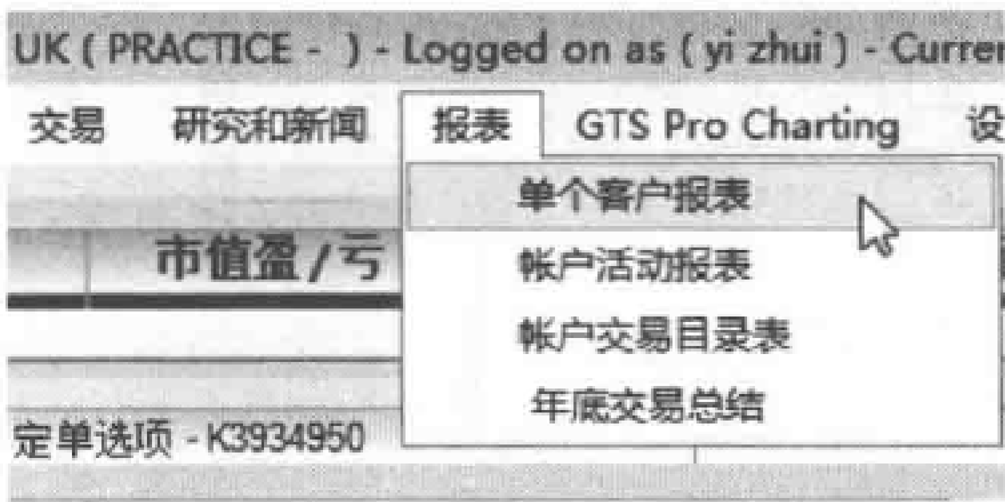


图4-30 单击相应命令

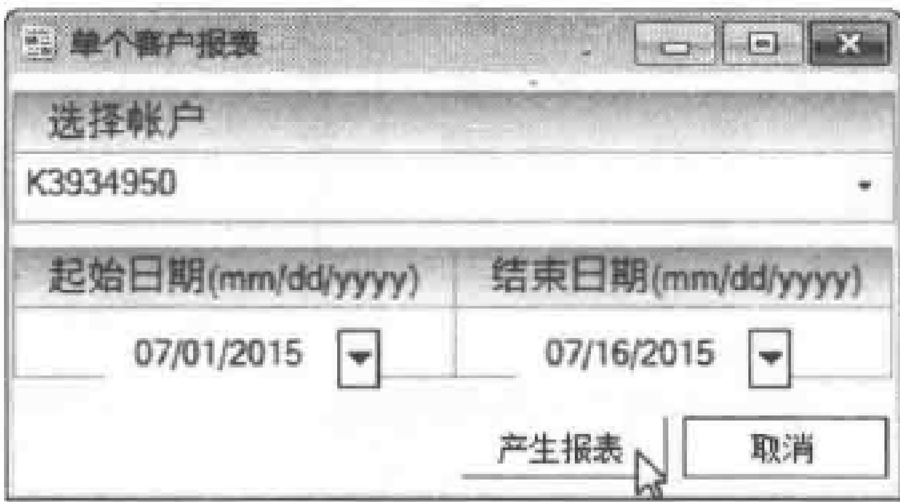


图4-31 “单个客户报表”窗口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7. 切换布局

选择“设置”→“我的布局”→“GTS_PRO_2_1152×864”命令，可以将软件切换至所选择的布局，如图4-32所示。

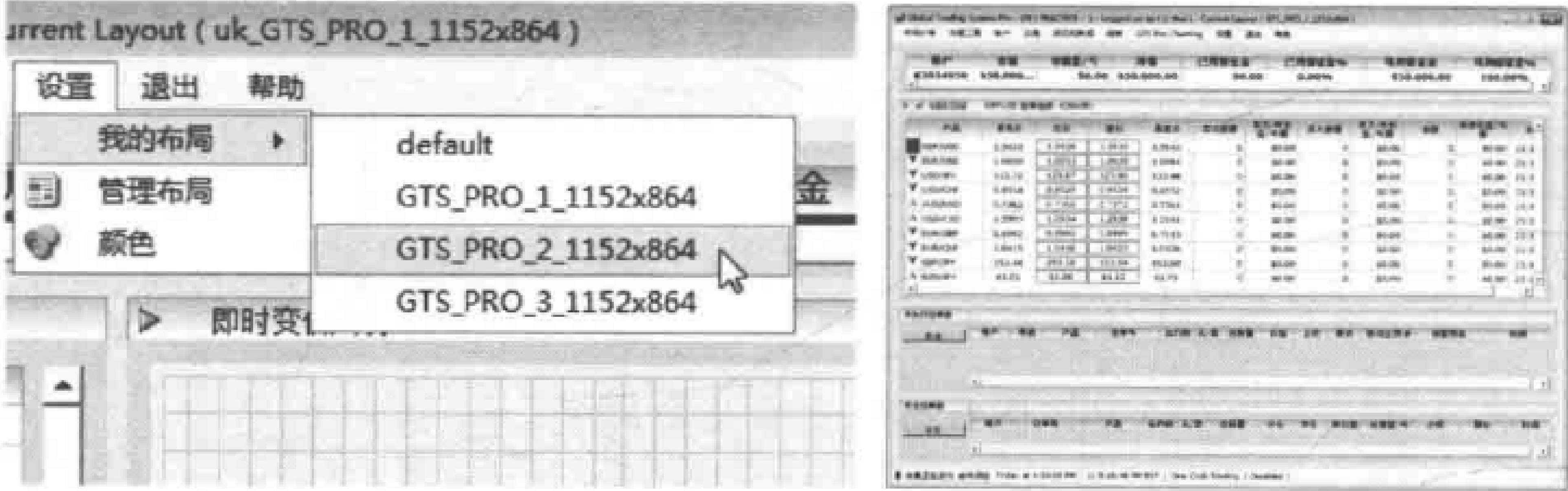


图4-32　切换布局

4.3　软件基本交易

掌握了GTS软件的基本操作后，还需要进行基本交易的演练操作，例如下单、平仓、设置止损与止盈、设置移动止损等，才能轻松运用软件进行交易，以达到熟练操作的效果。

4.3.1　下单交易

下单是所有交易的第一步，其方式就是投资者在交易系统的报价显示栏的相应产品中单击“买”按钮，根据提示进行相应设置后即可下单。用户可以单击需要购买商品的“买”按钮，如图4-33所示。

USD/CHF 定单选项 - K3934950

产品		出价	要价		最高价	最低价	时间
GBP/USD	卖	1.5626	1.5630	买	1.5645	1.5622	21:23:32
EUR/USD	卖	1.0934	1.0937	买	1.0964	1.0929	21:23:31
USD/JPY	卖	123.86	123.89	买	123.98	123.72	21:23:28
USD/CHF	卖	0.9523	0.9527	买	0.9532	0.9514	21:23:32
AUD/USD	卖	0.7371	0.7375	买	0.7391	0.7362	21:23:32
USD/CAD	卖	1.2931	1.2935	买	1.2941	1.2909	21:23:32
EUR/GBP	卖	0.6996	0.7000	买	0.7013	0.6992	21:23:28
EUR/CHF	卖	1.0415	1.0419	买	1.0436	1.0415	21:23:31
GBP/JPY	卖	193.57	193.63	买	193.90	193.44	21:23:33

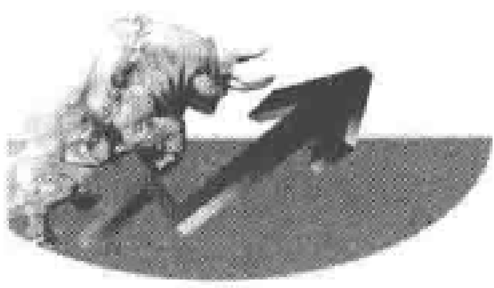
图4-33　单击“买”按钮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弹出相应商品的“市价订单”对话框，单击“提交”按钮，如图4-34所示。



图4-34　单击“提交”按钮



提　示

在商品的“市价订单”对话框中，投资者可以单击“合约数”右侧的下拉按钮，在下拉列表中选择合约数量，也可以在“合约数”文本框中直接输入合约数量。

执行操作后，在“开仓总单数”中将显示下单商品的信息，如图4-35所示。



图4-35　下单信息

4.3.2　订单平仓操作

平仓是结束现有的仓位，在下单完成后，就会有在仓的头寸，也就是有在交易的交易单。投资者要学会平仓，以保住所获得的利润。

在“开仓总单数”中，单击需要平仓订单中的“平仓”按钮，如图4-36所示。

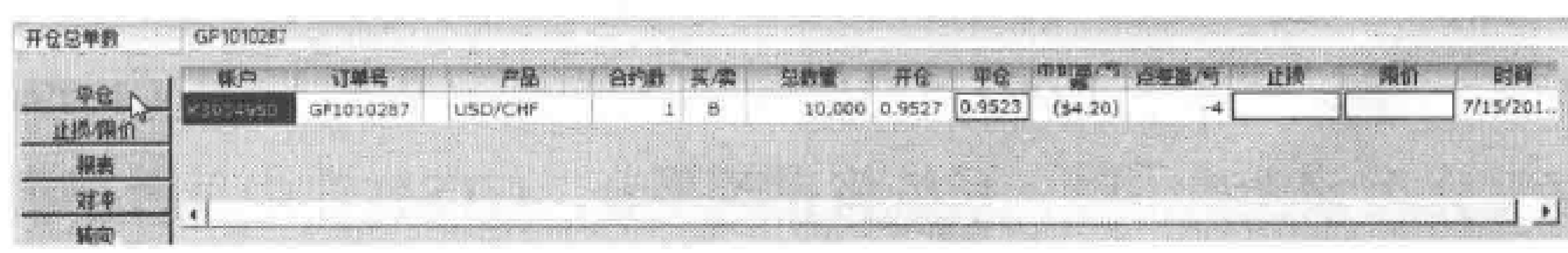


图4-36　单击“平仓”按钮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在弹出的相应商品的“平仓订单”对话框中，单击“平仓订单”按钮，如图4-37所示。

平仓定单 - K3934950

需要平仓的仓位

订单号	已买入	已卖出	合约数	总数量	开仓价	开仓日期
GF1010287	USD	CHF	1	10,000	0.9527	7/15/2015 9:24:17 PM

当前出价	当前要价	平仓价	平仓数量	市价盈/亏额
0.9523	0.9527	0.9523	1	($4.20)

平仓定单　取消

图4-37　单击“平仓订单”按钮

执行操作后，在“开仓总单数”中将不再显示该商品的信息，如图4-38所示。

开仓总单数

平仓
止损/限价
报表
对冲
转向

图4-38　平仓

4.3.3　设置止损与止盈

因为外汇市场价格波动很大，因此它所带来的风险也很大。这时，可以用止损来控制风险。达到自身最大的亏损额度时，就需要止损，而止盈是为了锁住利润。

止损就是对已有头寸的相反方向设置一个价位，当市场的价格波动到此价位的时候，就会自动平仓。例如，某投资者在1.442 4的价位买入欧元，那么短线止损一般设置在入场价格相反方向的30～40点距离附近，如果止损价位在1.438 4，那么当市场变化到该止损价位时，系统将自动以1.438 4的价格结束头寸。

止盈就是在与仓位相同的方向设置一个离入场价位有一定距离的价位，当市场价格波动到此价位时，该订单也会自动平仓，保住已经赚取的利润。例如，某投资者在1.092 5的价位买入欧元，止盈设置在1.094 5，当市场价格变化至该止盈位时，系统将自动平仓。GTS软件中设置止损止盈的方法如下。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先，在“开仓总单数”中，单击需要设置止损止盈订单中的“止损”按钮，如图4-39所示。

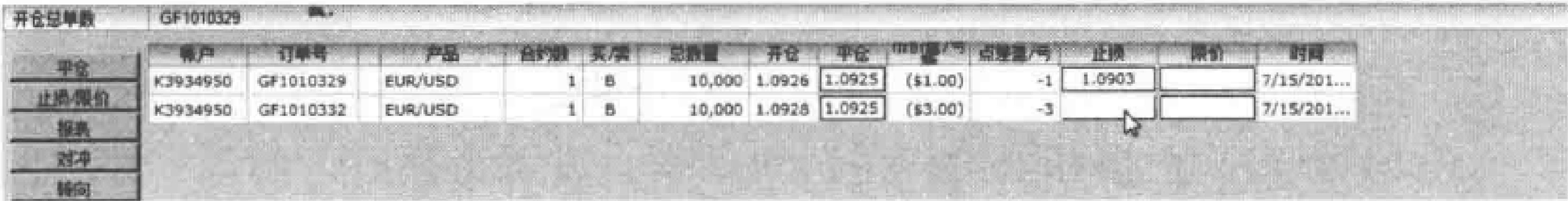


图4-39　单击“止损”按钮

然后，在弹出的“止损和限价订单”对话框中，根据“止损参考价”和“限价参考价”分别设置止损和限价。完成后，单击其右侧的“保存”按钮，如图 4-40 所示。执行以上操作后，在“开仓总单数”中将显示该商品的止损与止盈信息。

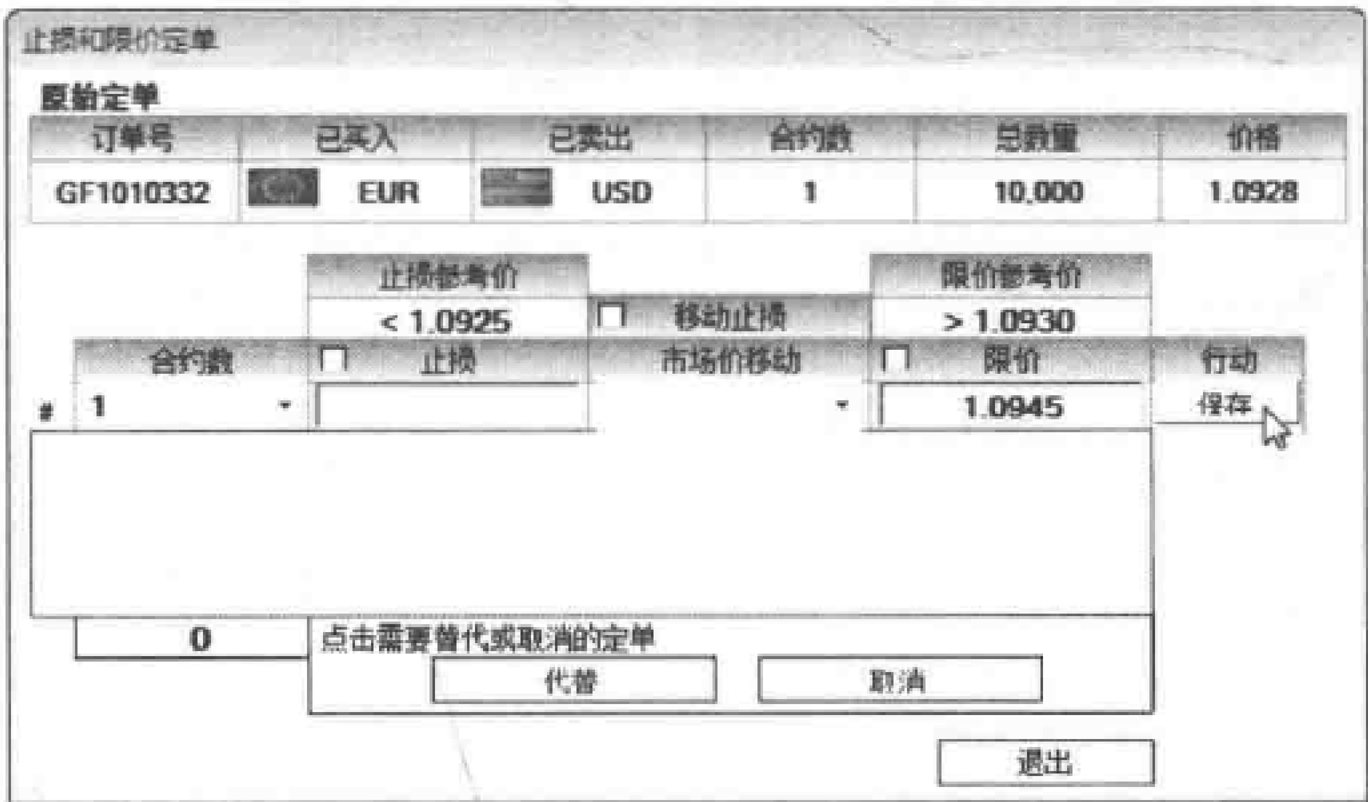


图4-40　设置止损和限价

4.3.4　设置移动止损

移动止损在外汇投资交易中较为常用，例如，某投资者在1.092 3的价位买入欧元，然后设立的止损位为1.090 3，设置的移动止损为20。当EUR/USD升至1.094 3时，投资者的止损位将自动上升至1.092 3，移动止损能够替客户锁定20点的利润。设置移动止损的方法如下。

（1）在“开仓总单数”中，单击需要设置移动止损订单中的“止损”按钮，如图4-41所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

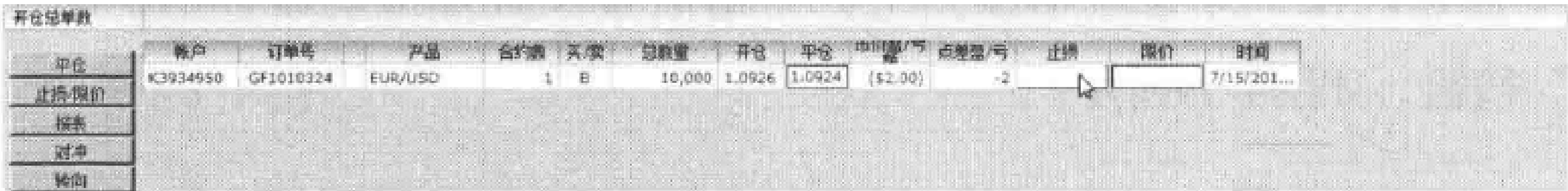
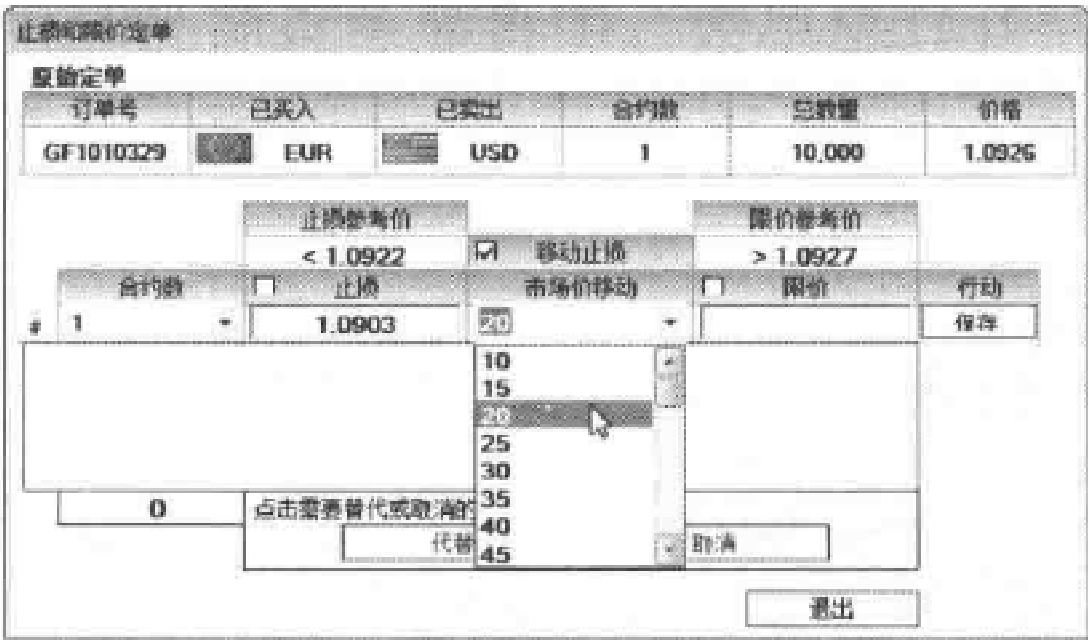


图4-41　单击"止损"按钮

（2）弹出"止损和限价订单"对话框，设置止损后，勾选"移动止损"复选框，单击"市场价移动"文本框右侧的下拉按钮，在打开的下拉列表中选择相应的选项，如图4-42所示。设置完成后，单击其右侧的"保存"按钮，如图4-43所示。



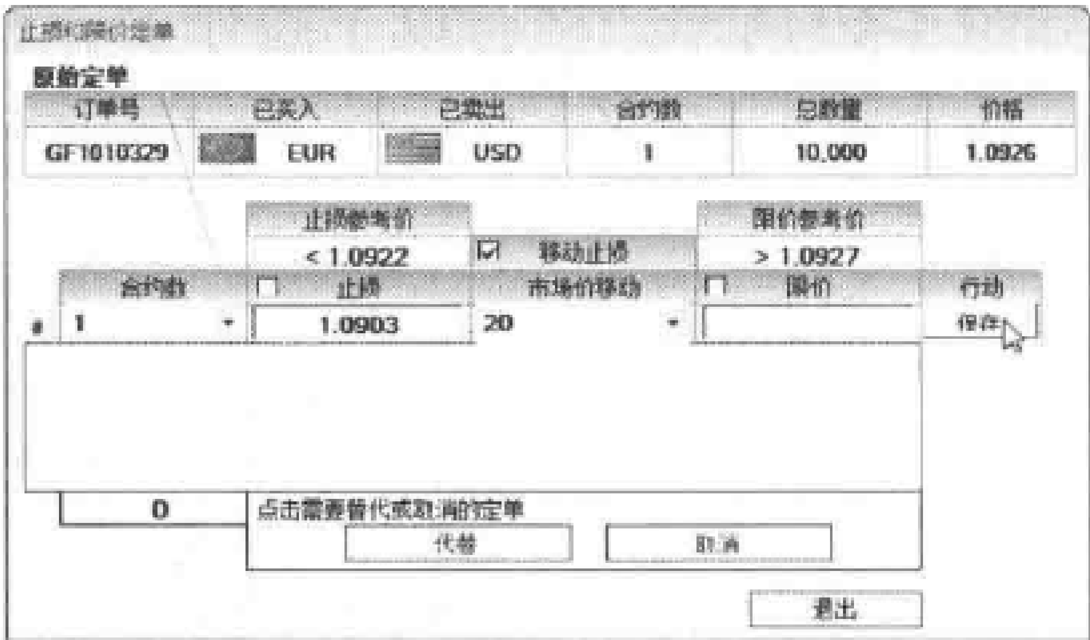


图4-42　选择相应选项　　　　图4-43　保存设置

（3）执行操作后，在"开仓总单数"中将显示该商品的移动止损信息，如图4-44所示。

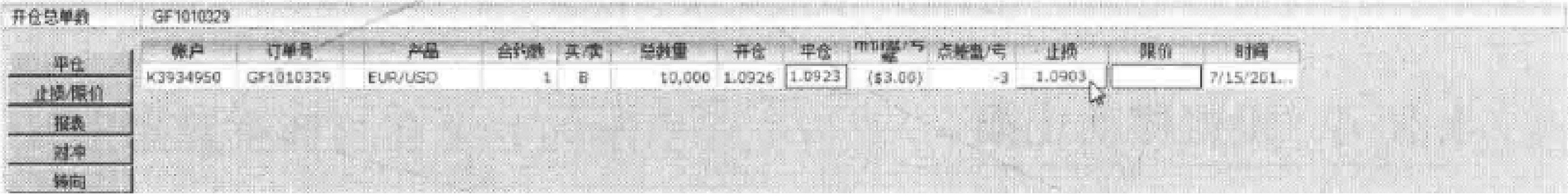


图4-44　显示移动止损信息

4.3.5　GTS 平台浮动止损功能介绍

小董使用朋友推荐的 GTS 炒汇平台后，发现 GTS 软件非常实用，尤其是 GTS 软件有浮动止损的功能，更是为使用者的投资交易提供了保障。

"浮动止损"的逻辑含义是允许客户对于未平仓合约或者新开仓单设定一个根据市场价格变动而变动的止损单。如果客户选择此功能，与未平仓合约（包括已成交的新开仓单）相关的止损单将根据客户预先设定的参

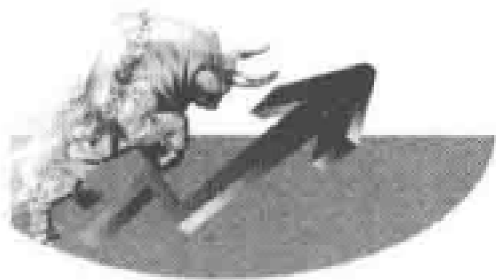
全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数追随市场价格波动而移动。



提 示

移动止损也称跟进止损，就是随着最新价格设置相距最新价格固定点数的止损，只随汇价向仓位的有利方向变动而触发，是在进入获利阶段时设置的指令。在仓位变得越来越有利可图的时候，通过提高止损触发价位，交易者可以保证在市场反向变动时仍可以实现大部分账面收益。



提 示

浮动止损只可能在市场向着交易者判断的方向运行时才有效。客户最小可以选择的参数是10点，最大999点。通过浮动止损下拉菜单选择或者由自己输入参数。

比如，如果小董选择了10点作为“浮动价格”，那么每当市场朝着他判断的方向变动10个点或之上，原来的止损单将会朝着相同的方向移动等值的点位。交易者根本无须查看盘口，系统自动会为其执行。保证交易者锁定利润或者减少损失。如果市场突然改变运行方向，系统会将当前确立的最新止损位保留，不再跟踪相反方向的市场变动。

1. 关于客户风险承受

比如，小董在下单后挂了一个20点的止损单，说明小董准备承受最大20个点的损失，这20个点即是他的风险承受。如果他选择了“浮动止损”功能，那么止损价格将随着市场价格变动而相应移动，从而保持当初的20点风险参数不变。如果市场价格波动幅度超过预先设定的“移动价格数值”（此例中为10点）那么浮动止损将被相应调整。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 浮动止损参考价格

如果一个浮动止损单与“市价单”或者“对冲单”相连，那么初始止损参考价格将是递交交易单当时的市场价格。

如果一个浮动止损单与未执行“买/卖停损单”或者“限价单”相连，那么初始止损参考价格将不是市场价格，而是设定的停损或者限价。如果此挂单被执行，那么事实上，这个设定价格已经成为市场价格。

3. 多重止损功能

GTS 软件允许客户最多在一个交易单上设置 5 个停损单和止赢单。这个功能也包含在浮动止损的逻辑中。客户可以设置最多 5 个浮动止损价格和最多 5 个固定止赢价格。客户可以在不同的止损价格处设置不同的移动价格数值。请注意，正如刚才提到的，如果一个浮动止损单与“市价单”或者“对冲单”相连，那么初始止损参考价格将是递交交易单当时的市场价格。在不断变动的市场中，如果你碰巧在一个交易中设置了多重浮动止损，很有可能即使你选择了相同的移动价格数值，每一个参考价格都会不同。但都会区分对待，根据用户递交交易单时候的市场价格作为参考价。

4.4 挂单交易

挂单交易也称为限价订单，简单地说，就是预先挂好一个订单，它不是以现在的市价成交，而是市场价格运行到挂单价格时，系统自动成交，挂单开始生效。这种交易方式适用于没有太多精力在电脑旁进行操作的投资者，一般来说有以下四种挂单交易类型可以选择，如表 4-1 所示。

表 4-1 挂单交易四种类型

交易类型	英文名称	类型解析
高于现价买	Buy Stop	投资者可以现在不买，而是等到行情明朗时再建仓，此时风险较低，获利的机会比较大
低于现价买	Buy Limit	在低于当前的价位时建仓某种货币对，由于对未来行情趋势的判断是：该货币对的价位到达某一价位时，就会出现一波上涨行情，于是在该价位挂单后，一旦成交，且价格走势与投资者预测的一样，即可获利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

交易类型	英文名称	类型解析
高于现价卖	Sell Limit	在高于现在的价位时卖空某种货币对，由于对未来行情走势的判断可能会继续上扬，之后才会回调，此时卖空某种货币会使获利机会增加
低于现价卖	Sell Stop	通常适用于当前的交易行情不明朗的情况，如果此时建仓，行情可能会动荡，但是当行情跌破某个阻力位时，很可能出现一波下调行情，此时建仓比较适宜，获利机会比较大

4.4.1 高于现价买

高于现价买通常指目前行情走势不明朗，稍有不慎就有可能出现相反的行情，但是行情突破某一价位时，行情相对明朗，很可能走出一波上涨行情，其具体操作步骤如下。

如果要挂一个GBP/USD高于现价的单，选中GBP/USD的报价信息标题后，在标题上方单击“GBP/USD订单选项”→“买入–止损”命令，如图4-45所示。

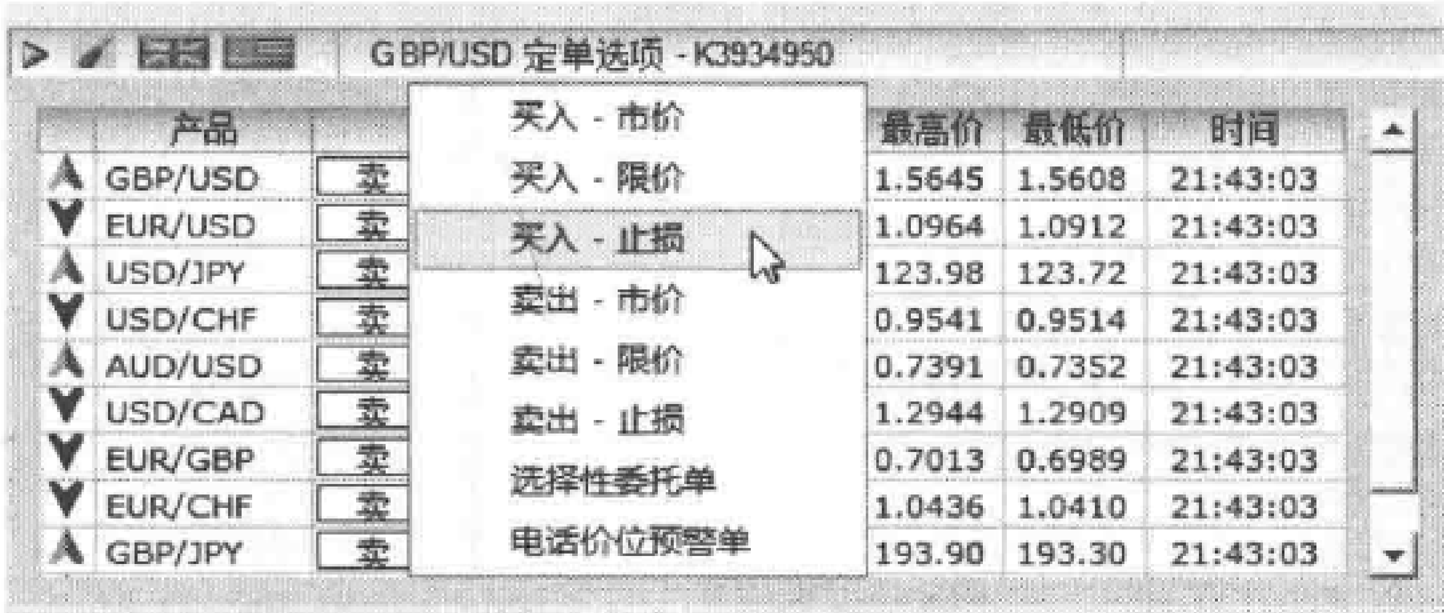


图4-45 选择相应命令

在弹出的“止损订单”对话框中，根据参考价提示，设置相应的入场价，如图4-46所示。



图4-46 设置入场价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单击“提交”按钮，在“未执行总单数”中将显示挂单状态的订单，如图4-47所示。

图4-47　查看挂单

4.4.2　低于现价买

低于现价买的具体操作步骤如下。如果要挂一个GBP/USD低于现价的单，选中GBP/USD的报价信息标题后，在标题上方单击“GBP/USD订单选项”→“买入-限价”命令，如图4-48所示。

弹出“限价订单”对话框，根据参考价提示，设置相应的入场价，如图4-49所示。

图4-48　选择相应的命令

图4-49　设置入场价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单击“提交”按钮，在“未执行总单数”中将显示挂单状态的订单。

4.4.3 高于现价卖

高于现价卖的具体操作步骤如下。如果要挂一个GBP/USD高于现价的单，选中GBP/USD的报价信息标题后，在标题上方单击“GBP/USD订单选项”→“卖出–限价”命令，如图4-50所示。

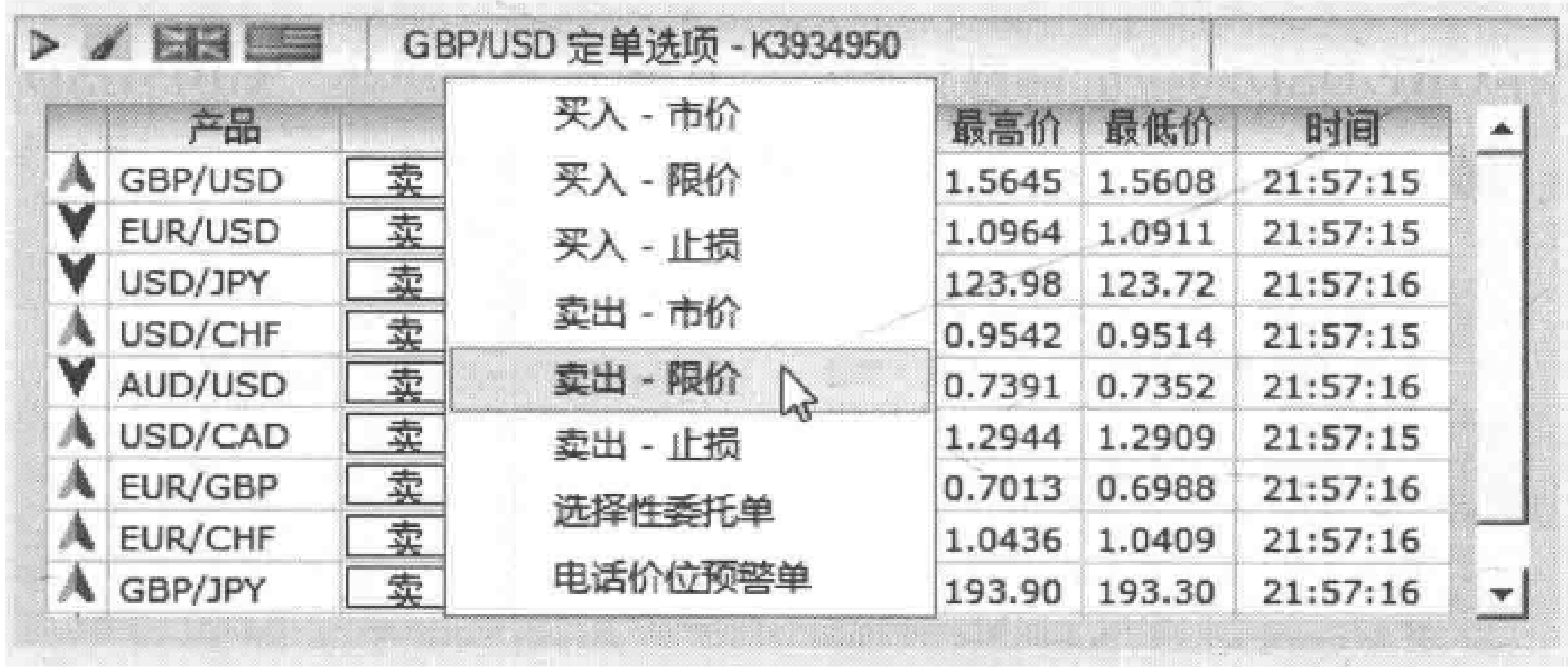


图4-50 选择相应命令

弹出“限价订单”对话框，根据参考价提示，设置相应的入场价，如图4-51所示。



图4-51 设置入场价

单击“提交”按钮，在“未执行总单数”中将显示挂单状态的订单，如图4-52所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图4-52　查看挂单

4.4.4　低于现价卖

低于现价卖的具体操作步骤如下。如果要挂一个GBP/USD低于现价的单，选中GBP/USD的报价信息标题后，在标题上方单击“GBP/USD订单选项”→“卖出–止损”命令，如图4-53所示。

图4-53　选择相应命令

弹出“止损订单”对话框，根据参考价提示，设置相应的入场价，如图4-54所示。

图4-54　设置入场价

单击“提交”按钮，在“未执行总单数”中将显示挂单状态的订单，如图455所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未执行总单数　GF1010313

帐户	单类	产品	定单号	合约数	买/卖	总数量	价格	止损	限价	移动止损＠点差价	持有别名	时间
K3934...	EL	GBP/USD	GF1010309	1	S	10,000	1.5630					7/15/201...
K3934...	EL	GBP/USD	GF1010311	1	S	10,000	1.5632					7/15/201...
K3934...	ES	GBP/USD	GF1010313	1	S	10,000	1.5617					7/15/201...

图4-55　查看挂单

4.4.5　取消所挂订单

取消所挂订单就是对设置的挂单交易进行取消操作，其具体操作步骤如下。

（1）在“未执行总单数”中选择需要取消的订单，如图4-56所示。单击其左侧的“取消”按钮，如图4-57所示。

未执行总单数　GF1010309

取消　止损/限价　报表　警报

帐户	单类	产品
K3934...	EL	GBP/USD
K3934...	EL	GBP/USD
K3934...	ES	GBP/USD

图4-56　选择要取消的订单

未执行总单数　GF1010309

取消　止损/限价　报表　警报

帐户	单类	产品
K3934...	EL	GBP/USD
K3934...	EL	GBP/USD
K3934...	ES	GBP/USD

图4-57　单击“取消”按钮

（2）弹出相应的信息提示框，提示是否要取消订单，如图 4-58 所示。单击“是”按钮，取消订单，此后在“未执行总单数”中将不再显示所挂订单，如图 4-59 所示。



图4-58　信息提示框

未执行总单数　GF1010309

取消　止损/限价　报表　警报

帐户	单类	产品
K3934...	S	USD/JPY
K3934...	EL	GBP/USD
K3934...	ES	GBP/USD

图4-59　取消所挂订单

4.5　GTS 交易须知政策

孙女士炒外汇已经有段时间了，他发现炒外汇不仅要熟练掌握各种交易技巧，对外汇交易中的政策规则也要十分熟悉。比如，GTS 交易中涉及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的“快速波动市场”政策，就对投资交易过程有很大的影响。

什么是“快速波动市场”呢？即时外汇交易市场经常有价格幅度大起大落的现象，此现象被称为“快速市场波动”。快速市场主要受到金融新闻和经济数据的引向，如就业数据等导致买/卖失衡。

在快速市场波动速度极快的情况下，报价会产生“间隔”并且点差变大。价格间隔的产生是由于最后的价格快速上升或回落而得到一个新的价格，之间没有其他价格。例如，EUR/USD 可能从 1.089 1/94 突然上升到 1.0906 4/067，而之间并没出现其他价格。

这种情况下，外汇交易商（包括互联银行）在快速波动市场的操作准则是人工处理所有交易单据。过程如下：

（1）各大银行和外汇交易商停止所有交易，他们的价格引擎被暂停；

（2）外汇交易商分析市场从而决定正确的价格；

（3）新价格点差可能变成 20 ～ 30 点上下；

（4）随着更多券商的逐渐进入点差开始变小。

在这种情况下，可能有交易速度延迟的现象，交易商会交错查对交易价格来保证价格的合理化。并且穿过止损或效益价格的单据将被在下一个价格所执行。所以，指定的价格并不能被交易已方所接受。

在重大经济数据或重大活动事件公布前，FX Solutions 可能对挂单交易的条件进行更严格的限制，以防止交易市场的混乱。比如平常情况下，挂单只要求与市价相距 1 个点，但在市场波动速度极快的情况下，受报价“间隔”变大的影响，此时客户的挂单将要求与市价相距 25 点或以上才有效。FX Solutions 是否作出增大挂单间距的决定取决于不同的数据对市场冲击造成的波动幅度和变化速度。这项规定仅针对挂单情况，对快速波动行情下的市价单操作没有任何影响。这项政策是为了客观控制极端情况下的交易情况，避免投资者在这种极端行情下做交易所面临的风险。

FX Solutions 遵守快速波动市场的操作准则。FX Solutions 是所有 FCM 中拥有最大即时外汇交易量和交易处理已方的公司之一，所以能给客户提供最合理的价格。然而，FX Solutions 的客户如果选择在快速波动市场交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的话，则对自己损失负责。FX Solutions 和交易已方承担的责任和客户相同。FX Solutions 将不对由于快速波动市场、电器问题、服务耽搁、从服务已方或客户方提供的错误信息等负责。



提 示

建议用户充分地了解在重大数据公布时的汇价波动剧烈的特点，并且明白参与此种极端行情下的交易所面临的风险。

以下是在快速波动市场情形下交易时应注意的事项和指导：

（1）在做交易前您必须有足够的资金。请在交易前查看自己的账户余额。

（2）在快速波动市场中由于交易速度的快速变化，所成交的价格，或是止损可能在不同的价格被执行。

（3）如果没有得到交易确认，请不要重复作同一笔交易，交易确认的延迟并不等于单据没有成交。只需退出平台并重新登录一次或者致电 FX Solutions 的交易台查询单据的信息（比如仓位的提交，执行，取消等）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第5章 MT5软件交易实战

“工欲善其事，必先利其器”。投资者在进行投资分析时，需要使用一些较专业的行情分析软件。MT5软件从MT4升级而来，可以让投资者在得到实时行情数据的同时，通过模拟操作总结经验和技巧。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.1 集成服务 MetaTrader 5 平台简介

MetaTrader 是为外汇、期货和 CFD 交易提供经纪服务的专业在线交易平台，目前最成熟版本为 MetaTrader 5，因此简称 MT5。MT5 是由 MetaQuotes 软件公司提供的又一款市场行情接收软件，是 MT4 的升级版，比 MT4 功能更强大。

5.1.1 MT 模拟交易的优点

MetaTrader是一款非常优秀的外汇看盘软件，分析、交易功能俱全，可以将多币种的盘面同时显示于屏幕，方便盯盘，以了解市场资金流向。其模拟交易的突出优点主要包括以下方面。

（1）下单灵活，确保止损。不论现价交易还是预设新单交易，都能同时设置止损价位和获利价位，真正确保第一时间设置止损订单。

（2）界面友好，交易直观。所有交易订单都能以直线方式显示于图表，交易一目了然。

（3）到价声音报警。可以设置达到某个价位时声音提示报警，不用担心错过交易机会。

（4）支持自编指标。可以总结多年的经验并编写成指标，并应用于图表。

（5）图表分析功能强大。提供8种画线工具、8个交易时段、29种技术指标，使用户分析行情走势得心应手。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）占用内存小。文件安装之后不到4MB，与系统其他软件没有关联性，不依靠其他程序，可以独立运行，甚至可以把安装后的文件夹复制到U盘，带到其他任何电脑上运行，也支持代理，对网络带宽的要求相当低。

5.1.2 MT功能概述

软件的主要功能包括以下内容。

（1）技术指标方面，具有29种可修改参数的技术指标。

（2）图表类型方面，有柱状图（美国线）、蜡烛图（K线）和折线（收盘线）3种线型，如果使用一些指标，还可以得出点线图和三价线。

（3）8种时间框架，包括1、5、15、30分钟图，1、4小时图，以及日线图、周线图和月线图。

（4）8种画线工具，包括垂直线、水平线、趋势线和斐波那契回调线等。

（5）可选择的界面风格，包括黑底黄线、黑底绿线和白底黑线等显示模式。

（6）汇率预警声音提示。在“终端”面板中可以设置预警币种的价位和提示声音，当汇率达到时将发出声音提示。

5.1.3 MT5软件的五大优势

MT5软件的优势主要表现在以下几个方面。

（1）涵盖多种金融市场。MT5交易平台在外汇、期货、股票、期权和CFD市场可以提供经济和交易所有服务。

（2）多货币复合体。该系统设计为多货币平台，这意味着在任何国家使用任何本国货币都可以像标准货币那样享受到同样的服务。

（3）较高的效率和生产率。数据的转换和协议的处理都变得更加经济，仅用一台服务器就可以支持数千客户的交易。

（4）高可靠性。如果历史数据遭到破坏，该平台会保证系统的备份和数据库的恢复。此外，已实现的同步能够通过其他的MT5服务器在几分钟之内恢复被破坏的历史数据库。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）较高的安全性。为了保证安全性，体系间的数据传输都经过128位加密。这种解决方案使得信息在传输中不会被第三个人使用。

5.1.4 MT5 软件的新增功能

对比MT4软件，最新版本的MT5除了具有MT4的基本功能外，还有一些新增功能。

（1）推出2分钟图、3小时图等21种时间周期，以及70种技术指标。其中斐波那契通道是新加入的分析工具，而用来展示大波段的ZIGZAG则用不同的颜色表示上升和下降行情。值得注意的是，历史数据中心取消了，但迈达克改进了数据存储格式，所以，存储数据的数据中心也自然退休了。

（2）C++爱好者的福音，编程更为方便快捷。在MT5时代，用户能够享受更好的指标、智能策略和模板。新一代编程语言 MetaQuotes Language 5 的运算速度将增快数倍，与C++代码的转化更加容易，并且，增加了IntellySence系统等测试工具。

（3）EA测试功能更为强大。EA是指Experts Advisor，即“智能交易”的意思，也就是说MT5能够同时对数个货币对进行EA测试。

（4）有5种订单类型和4种执行模式，从而可以实施不同的订单策略。

（5）增加了期权品种，MT5平台可提供外汇、股票、CFD、期权、指数产品，但公测版尚未提供外汇之外的产品。

5.2 MetaTrader 5 平台应用

在了解了MetaTrader 5的基本特点后，投资者需要安装软件，并开立账户，以快速掌握其基本操作。

5.2.1 MT5 下载安装

软件的安装包可以在百度搜索引擎中搜索“MT5 平台下载”，弹出相关页面，选择相应的选项，即可进入下载地址首页。如图 5-1 所示为“富拓”下载页面。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-1　MT5软件下载

输入相关信息，单击“下载 METATRADER 5”按钮，进入“注册信息”页面，如图 5-2 所示。



图5-2　“注册信息”页面

填写注册信息，单击“注册”按钮，执行操作后，即可成功注册富拓外汇，如图 5-3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-3　成功注册富拓外汇

单击“登录 MYFXTM”按钮，执行操作后，即可进入相应页面，单击“下载”按钮，如图 5-4 所示。



图5-4　单击“下载”按钮

执行操作后，显示相应页面，选择“windows 系统电脑 MT5 交易终端”，单击“下载”按钮，如图 5-5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-5　单击“下载”按钮

执行操作后，弹出“新建下载任务”对话框，单击“浏览”按钮，设置下载路径，设置完成后，单击“下载”按钮，如图 5-6 所示。



图5-6　单击“下载”按钮

弹出“选择目录”对话框，选择需要安装的位置，如图 5-7 所示。

执行操作后，弹出相应对话框，选中“是的，我同意该许可证协议的全部条款”复选框，然后单击“下一步”按钮，如图 5-8 所示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-7　双击安装程序

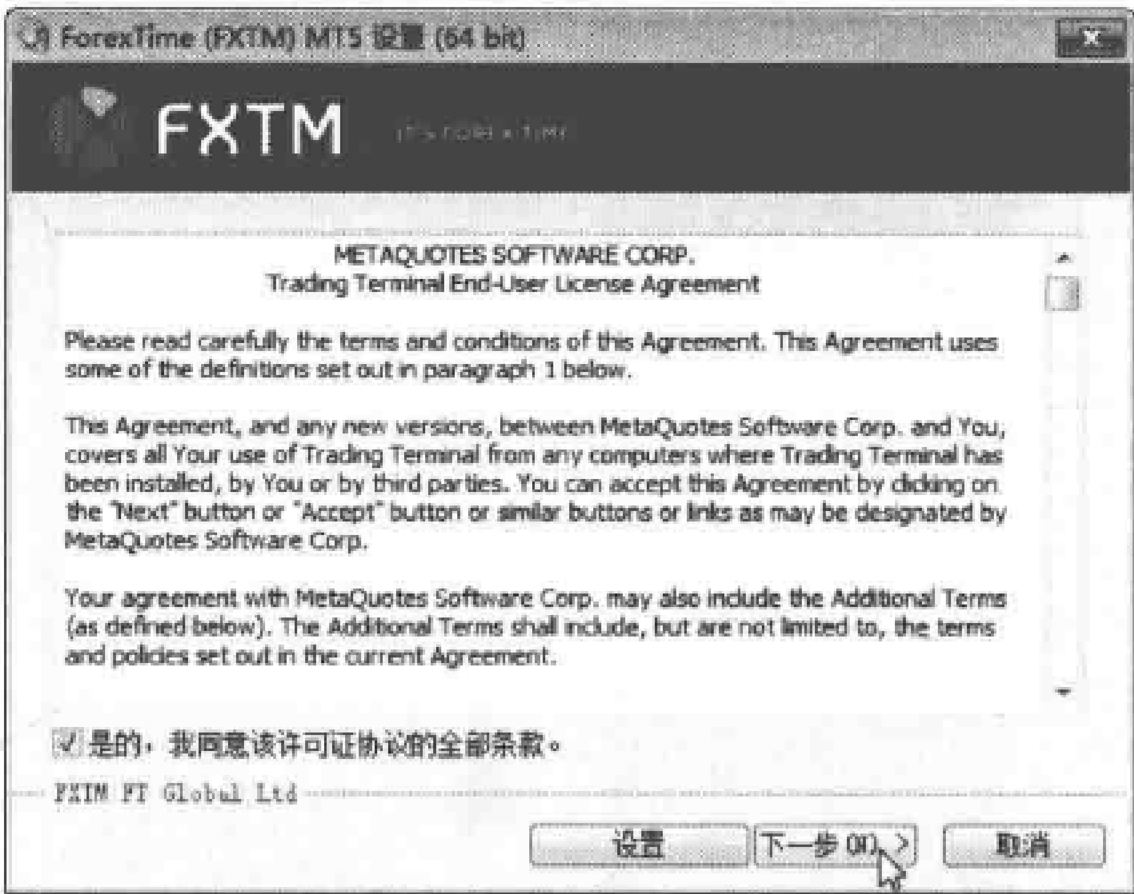


图5-8　单击“下一步”按钮

进入“MetaTrader 5安装”界面，开始进行软件安装，并显示安装进度，如图5-9所示。稍等片刻，进入“MetaTrader 5已经安装完成”界面，单击”完成“按钮，如图5-10所示，即可完成软件的安装。

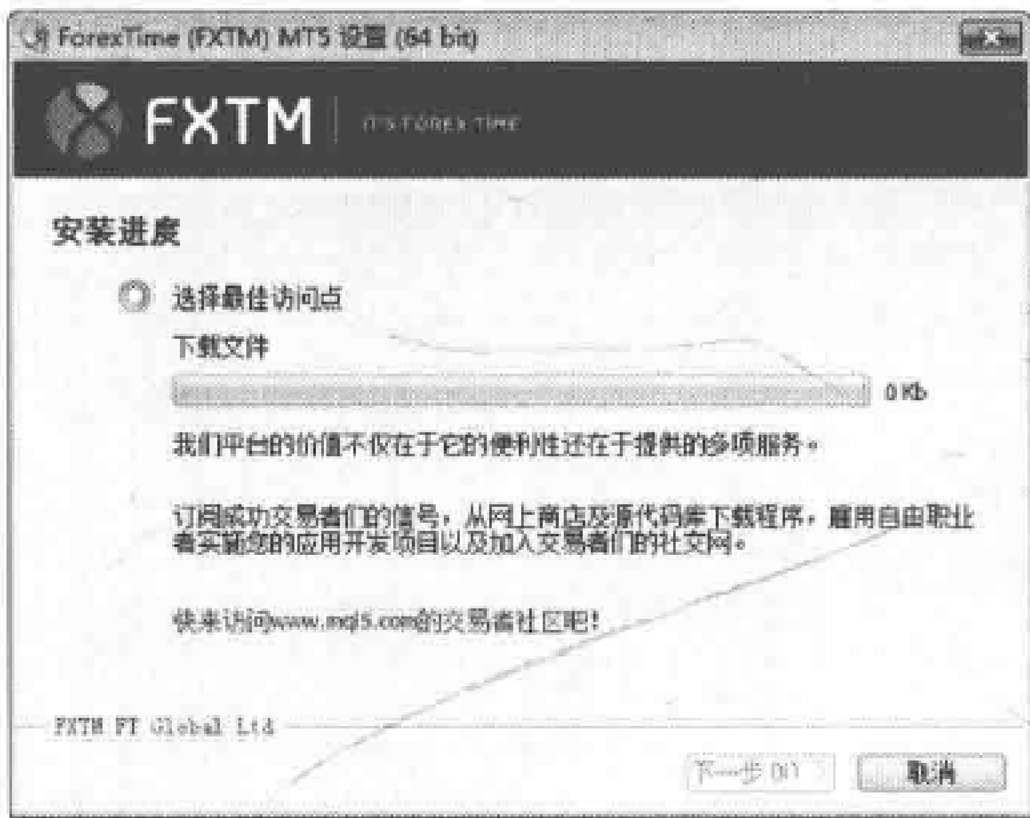


图5-9　显示安装进度

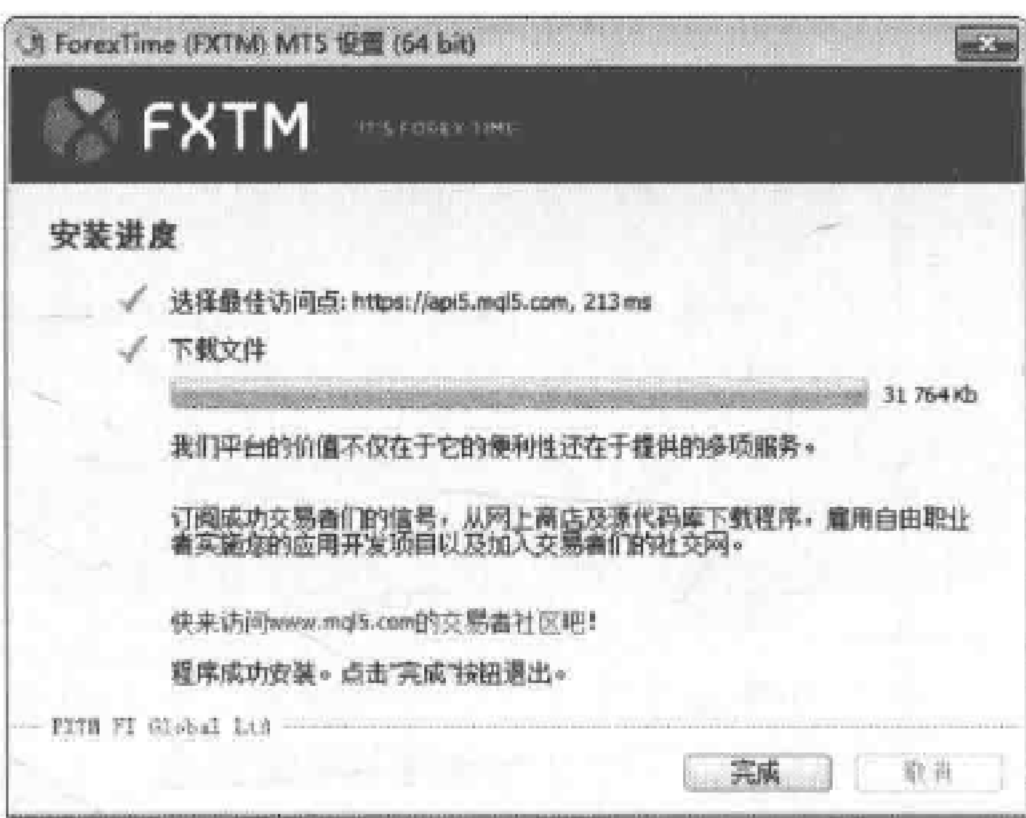


图5-10　安装完成

5.2.2　软件账户开立

软件安装完成后，即可打开软件，进行相关信息的查看，但是使用软件之前需要开立模拟账户，下面介绍开立账户的方法。

首先，双击桌面上的MetaTrader 5软件程序图标，如图5-11所示。对于新设用户，软件会扫描交易服务器，如图5-12所示。

软件交易服务器扫描完成后，单击“下一步”按钮，弹出“新设账

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

户”对话框。如果用户已经申请账户，直接选中“使用现有交易账户”单选按钮，填写个人信息后，单击”下一步“按钮，即可登录；如果没有现有账户，用户可以通过选中“新的模拟账户”单选按钮，单击“下一步”按钮即可，如图5-13所示。



图5-11 双击程序图标

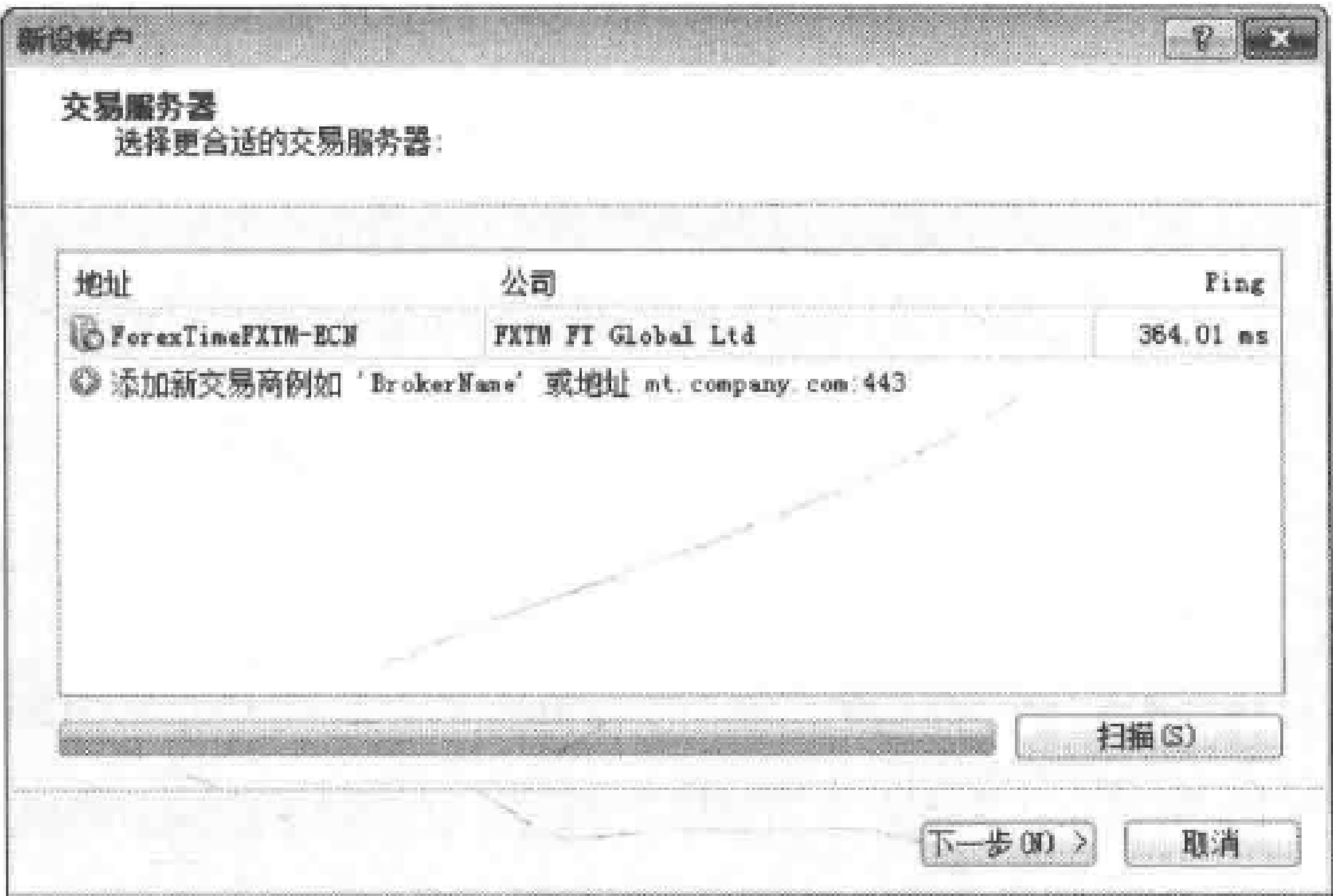


图5-12 扫描交易服务器

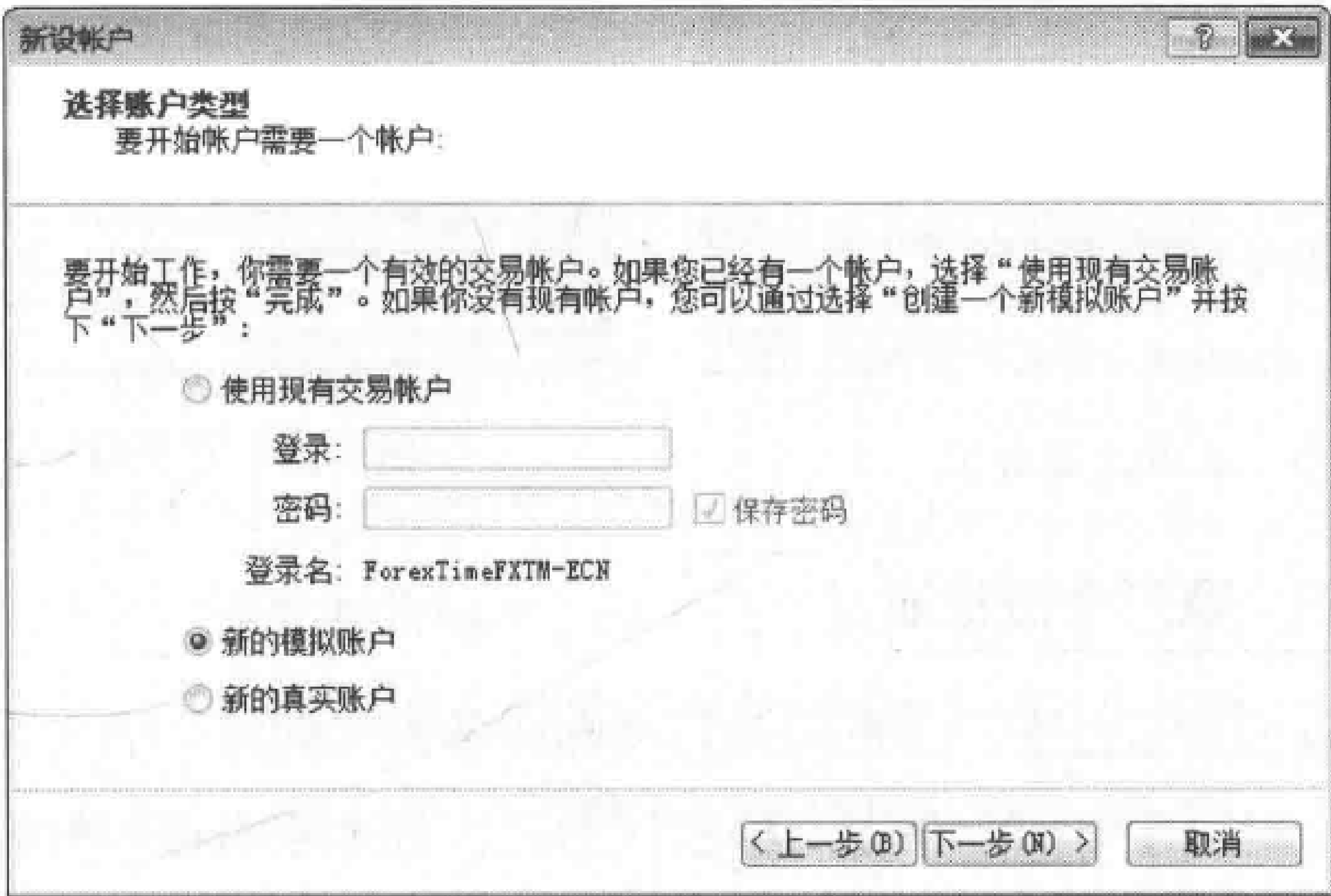


图5-13 选择账户类型

然后根据提示填写相关个人资料，并选中“同意接收任何信息”复选框，如图 5-14 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

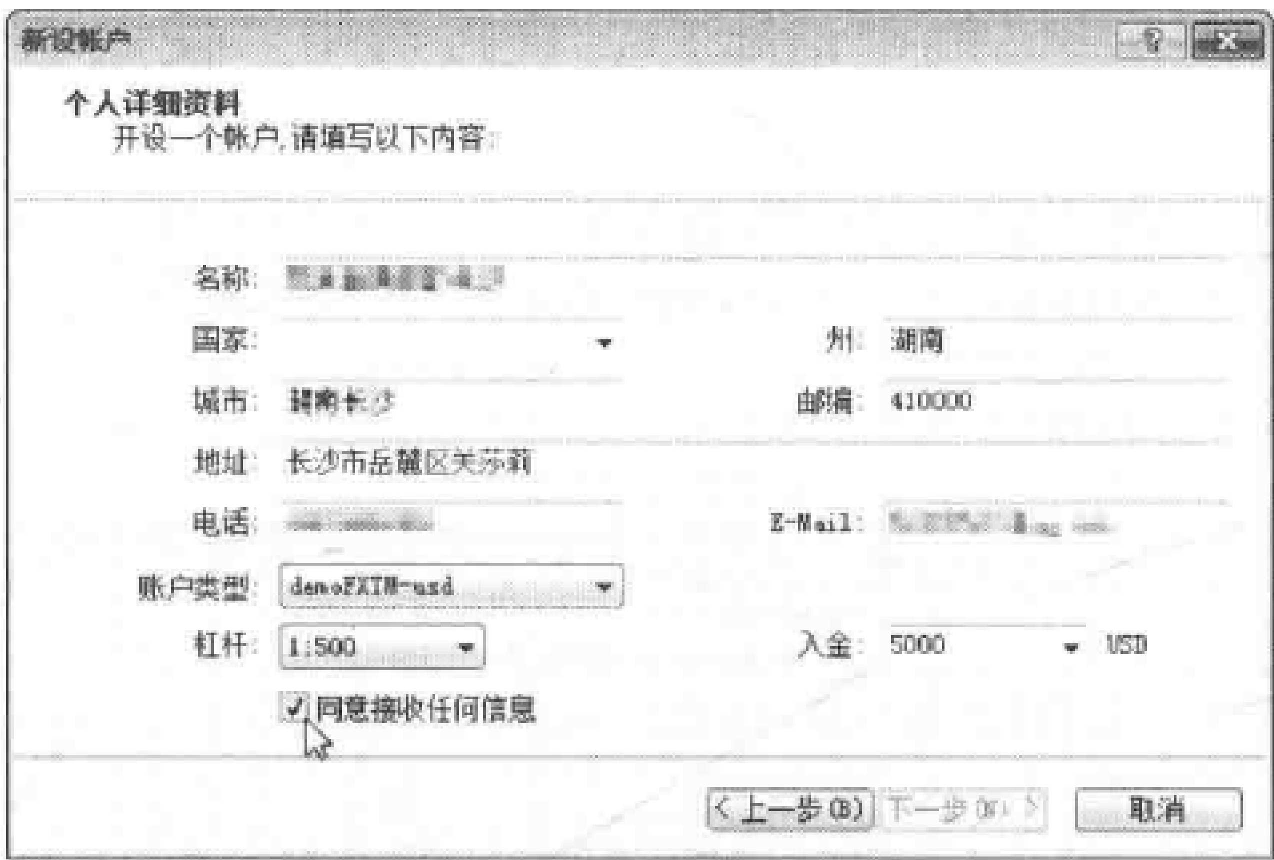


图5-14　填写个人资料

接着单击“下一步”按钮，进入“注册”界面，连接服务器，并显示注册进度，如图5-14所示。稍等片刻后，系统将自动生成账号和密码，如图5-15所示，单击“完成”按钮，即可自动登录软件，如图5-16所示。

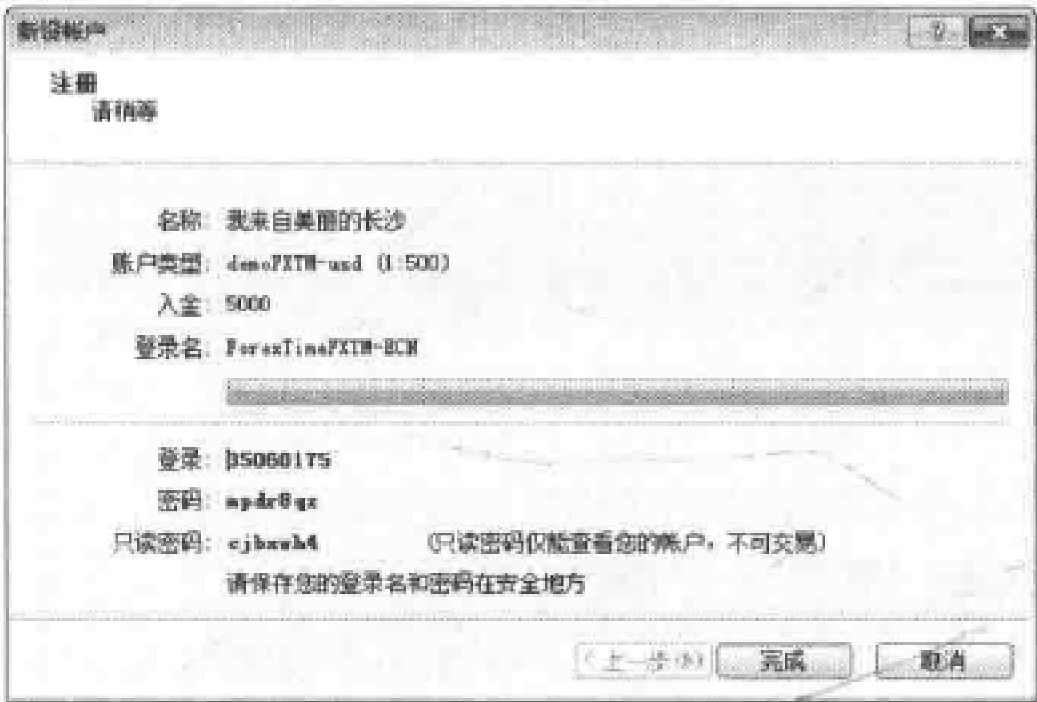


图5-15　显示注册进度

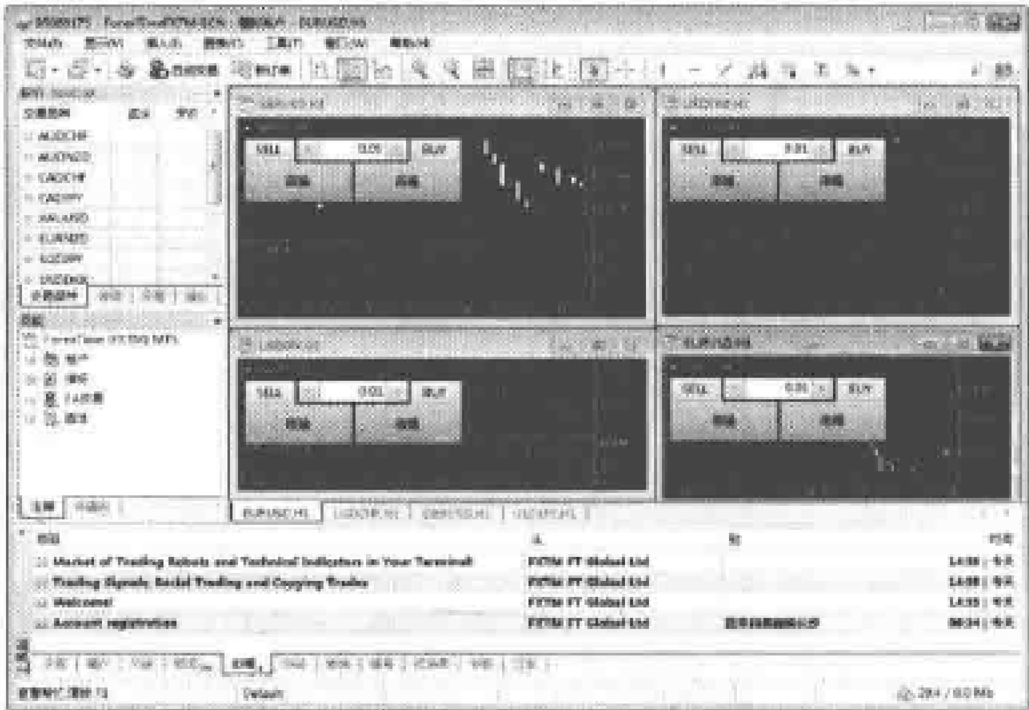


图5-16　登录MT5软件

5.2.3　账户身份验证

身份验证是通过账户和密码开启终端服务器的连接，它允许经营一个交易账户，账户在终端内存在两种授权形式：基本密码授权和投资密码授权。使用基本密码授权，能够得到充分的权利在终端内工作；投资密码授权允许查看账户的状态、价位分析和咨询专家顾问，但不能够交易。

对于授权，需要通过账户上下文的命令实行登录，即在软件窗口中，执行“文件”→“登录到交易账户”命令，如图5-17所示。输入账户号码和密码，并设置服务器，然后单击“OK”按钮即可，如图5-18所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

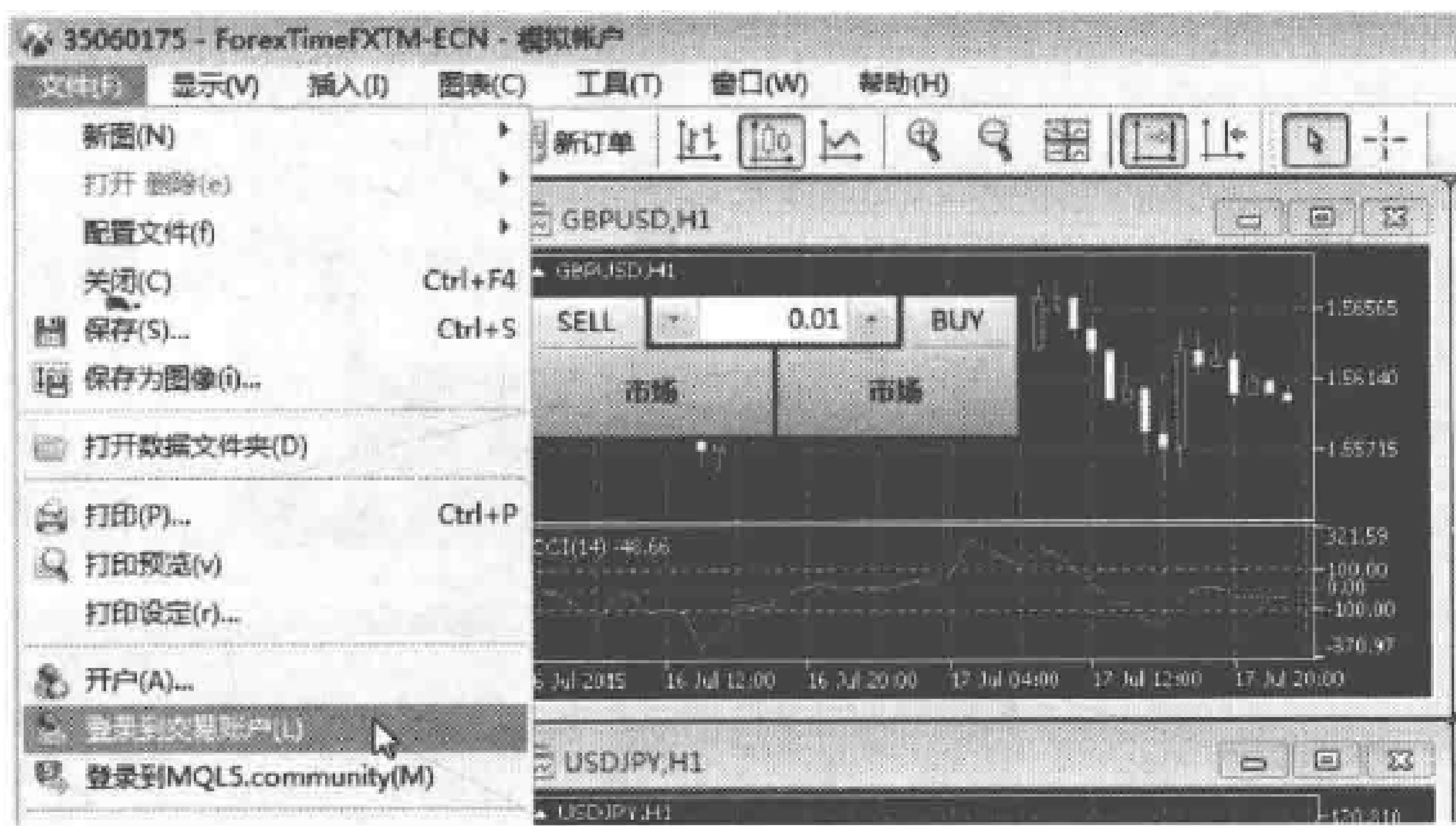


图5-17　点击“登录到交易账户”命令



图5-18　验证账户信息

5.2.4　版本自动更新

自动更新（Live Update）是建立在终端内的一个系统，它允许采集相关信息和及时建立程序的新版本。这个系统随时处于开启状态。

当计算机连接到服务器时终端开始自行检验程序新版本，如果发现新版本，“自动更新”窗口会自动弹出，客户端开始下载更新。更新这些文件后，单击“开始”按钮即可。在窗口中能够查看更新进程和下载进度。下载更新完成后，终端的新版本将会自动安装并重启。

5.2.5　MT5 平台界面

MetaTrader 5软件操作界面包括标题栏、菜单栏、工具栏、市场报价、数据窗口、导航和终端等，如图5-19所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

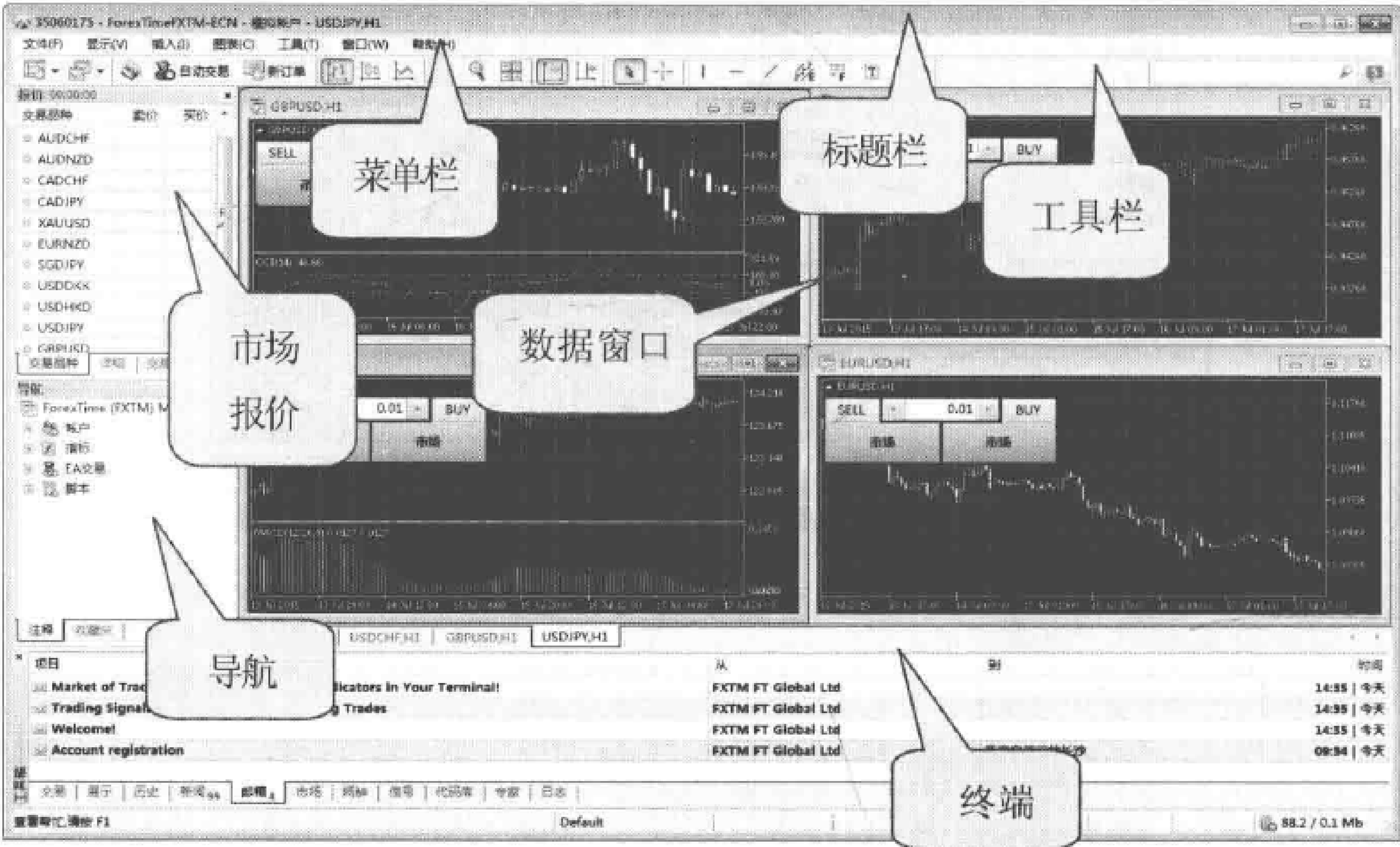


图5-19 MetaTrader 5软件操作界面

1. 标题栏

标题栏位于窗口的最上方，其中显示有该软件的相关信息、账户信息以及“最小化”、“最大化”和“关闭”按钮，如图5-20所示。

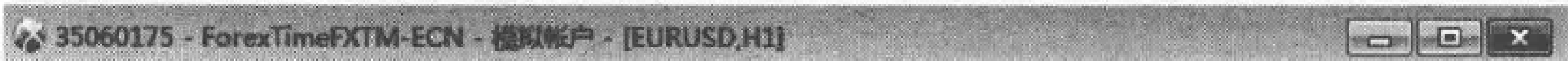


图5-20 标题栏

2. 菜单栏

菜单栏位于标题栏下方，如图 5-21 所示。通过菜单栏中的相应命令可以打开 MetaTrader 5 软件的相应功能。



图5-21 菜单栏

3. 工具栏

工具栏位于菜单栏的下方，如图5-22所示。



图5-22 工具栏

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

移动鼠标至相应工具栏左侧位置，按住鼠标左键向其他位置拖动时，该工具栏将以子工具栏的方式显示，如图 5-23 所示。



图5.23　子工具栏

其中，“标准”工具栏中包含基本常用功能以及不同的价格表示图形；“线性研究”工具栏中主要包括画趋势线、通道、标示文字等工具；“周期”工具栏中包括控制分时的各个时间段不同价格的变化情况的工具。

4. 市场报价

在“市场报价”面板中，“交易品种”选项卡显示有交易品种，包括欧元兑美元、美元兑日元等；“详细”选项卡，会显示当前币种的卖价、买价、最高（低）买价和卖价；“交易”选项卡中，用户可以选择交易品种进行买卖；“报价”选项卡中，显示所选商品的实时信息走趋。如图5-24所示。

报价: 04:28:42

交易品种	卖价	买价
USDJPY	124.119	124.132
GBPUSD	1.56027	1.56042
USDCHF	0.96148	0.96168
EURUSD	1.08315	1.08323
AUDCAD	0.95726	0.95778
AUDCHF	0.70901	0.70941
AUDNZD	1.12893	1.12958
CADCHF	0.74043	0.74096
CADJPY	95.598	95.616
EURNZD	1.65794	1.65898
GBPNZD	2.38869	2.38948
USDDKK	6.88821	6.89036
USDHKD	7.75016	7.75061

交易品种 | 详细 | 交易 | 报价

报价: 04:28:56

AUDCHF, Australian Dollar vs Swiss Franc

卖价	0.70906
最高卖价	0.70935
最低卖价	0.70809
买价	0.70946
最高买价	0.71052
最低买价	0.70842
收盘价	0.70906
收盘最高价	0.70935
收盘最低价	0.70809
交易量	1.20M
最高交易量	4.00M
最低交易量	146.00K

交易品种 | 详细 | 交易 | 报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-24 市场报价界面

5. 数据窗口

数据窗口是该软件用于显示各商品价格及走势的主要区域，是最重要的部分。默认情况下，软件显示4个商品的行情走势图，在相应的商品行情走势图的标题栏上双击，即可放大显示该窗口，如图5-25所示。

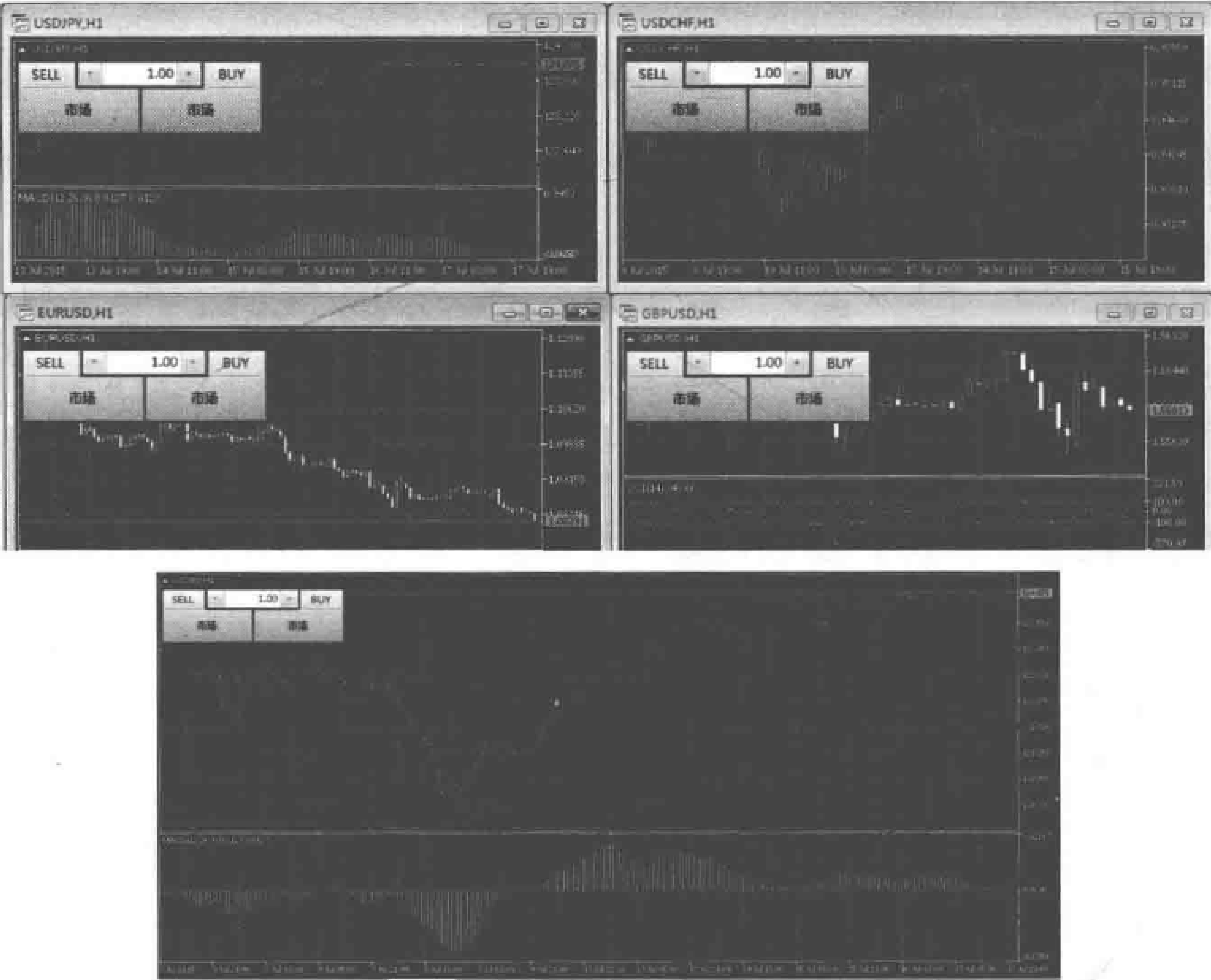


图5-25 数据窗口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6. 导航

在“导航”面板中可以清楚地看到账户情况以及添加多种技术指标的画面，有很多常用的技术指标可以在这里进行添加，如图 5-26 所示。

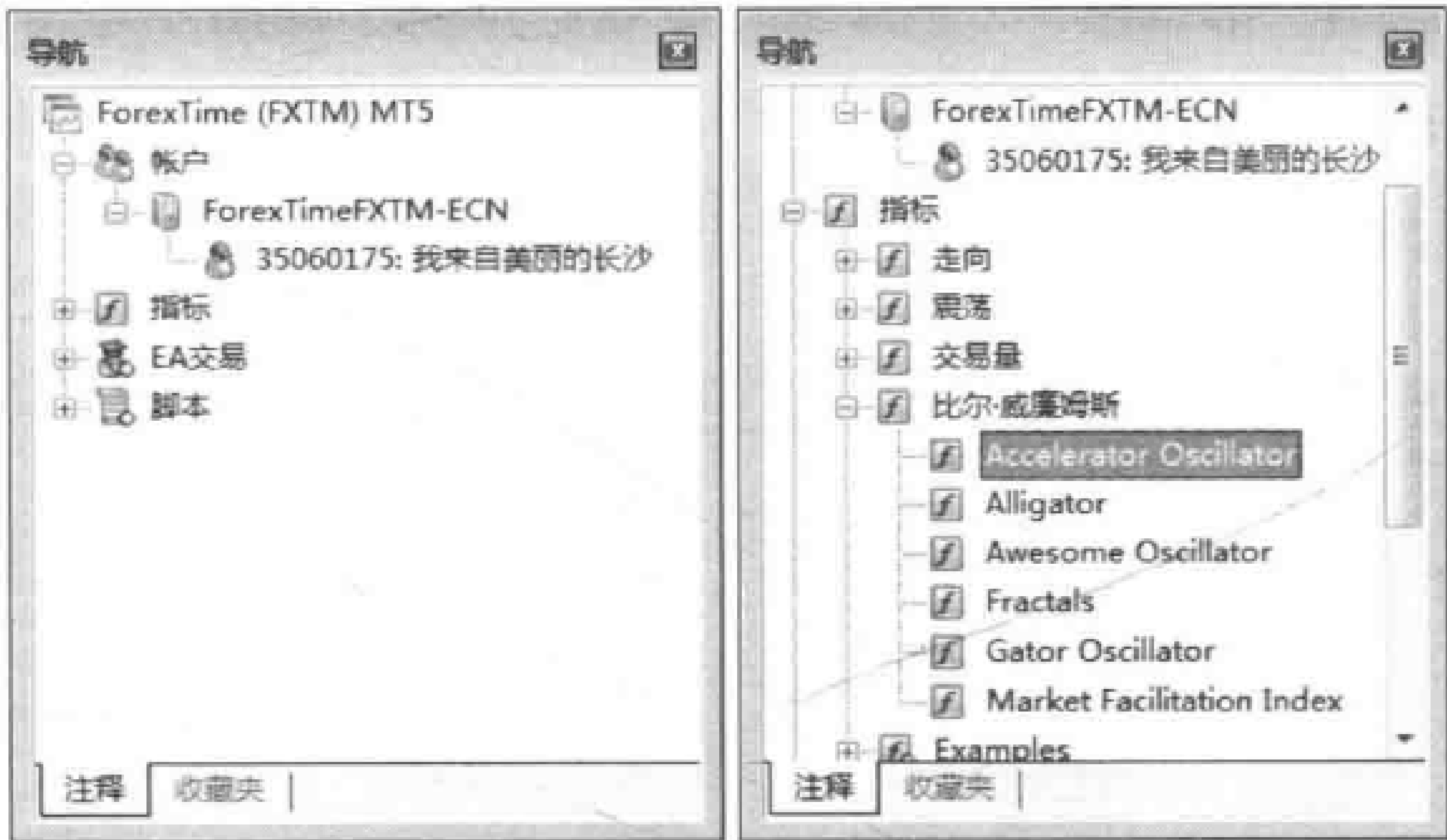


图5-26　“导航”面板

7. 终端

在“终端”面板中，包含“交易、展示、历史、新闻、邮箱、闹钟、市场、信号、专家、代码库、日志”11个选项卡，默认情况下，显示的是“邮箱”选项卡，其中显示邮件信息。单击相应的选项卡，即可显示相应的信息，如图5-27所示。

项目	从	到	时间
Market of Trading Robots and Technical Indicators in Your Terminal!	FXTM FT Global Ltd		14:35 | 今天
Trading Signals, Social Trading and Copying Trades	FXTM FT Global Ltd		14:35 | 今天
Welcome!	FXTM FT Global Ltd		14:35 | 今天
Account registration	FXTM FT Global Ltd	我来自美丽的长沙	09:34 | 今天

交易 | 展示 | 历史 | 新闻 | 邮箱 | 市场 | 闹钟 | 信号 | 代码库 | 专家 | 日志

图5-27　“终端”面板

5.3　MetaTrader 5 基本操作

在安装并初步认识了MT5软件之后，投资者需要了解其基本操作，以便更好地利用该软件。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.3.1 软件属性设置

为了更好地显示窗口，可以对显示窗口进行相应设置，以更改其属性显示，其操作步骤如下。

首先，选择“图表”→“属性”命令，如图5-28所示。弹出的“属性EURUSD,H1”对话框，单击“颜色”按钮，在下面各选项中选择相应的选项，如图5-29所示。



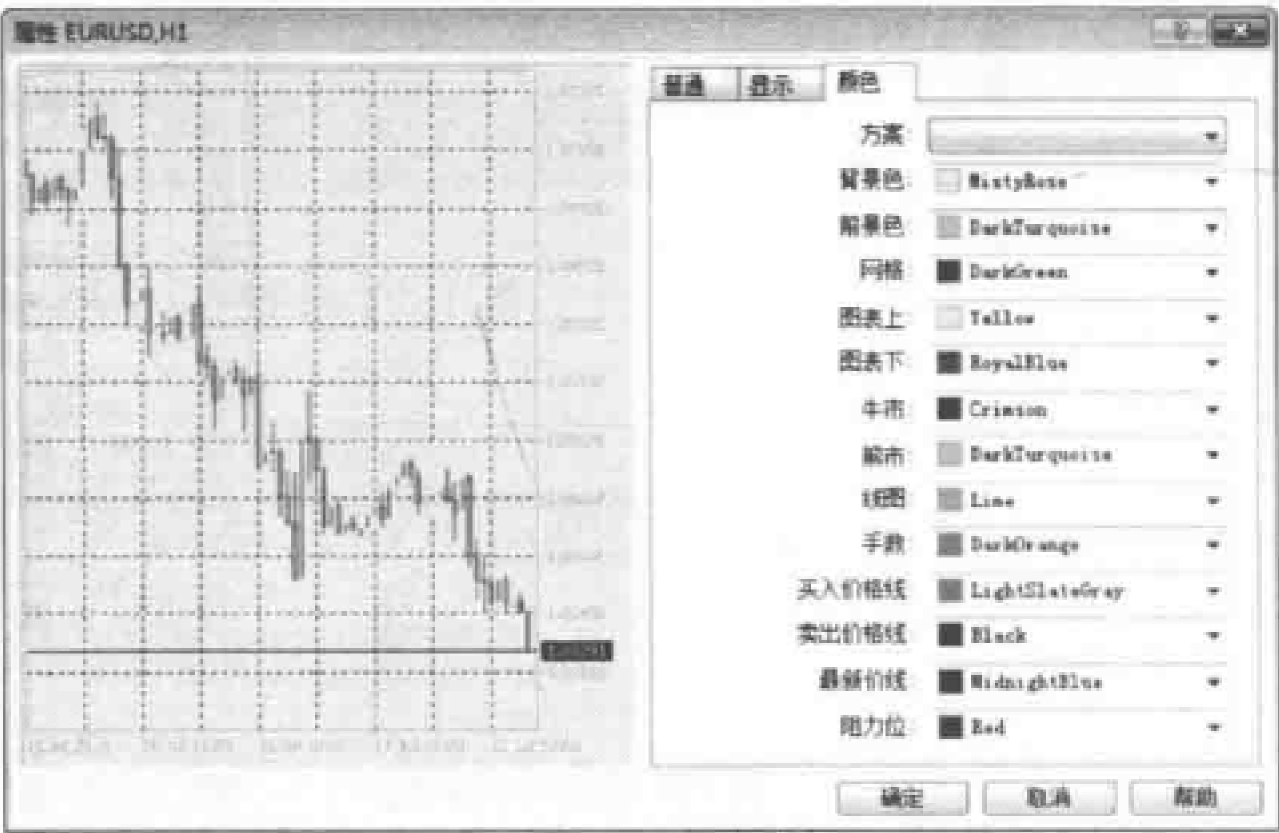


图5-28 单击相应命令　　　　图5-29 选择相应选项

显示属性设置的预览效果，单击“确定”按钮，即可完成属性设置，如图 5-29 所示，其显示效果如图 5-30 所示。

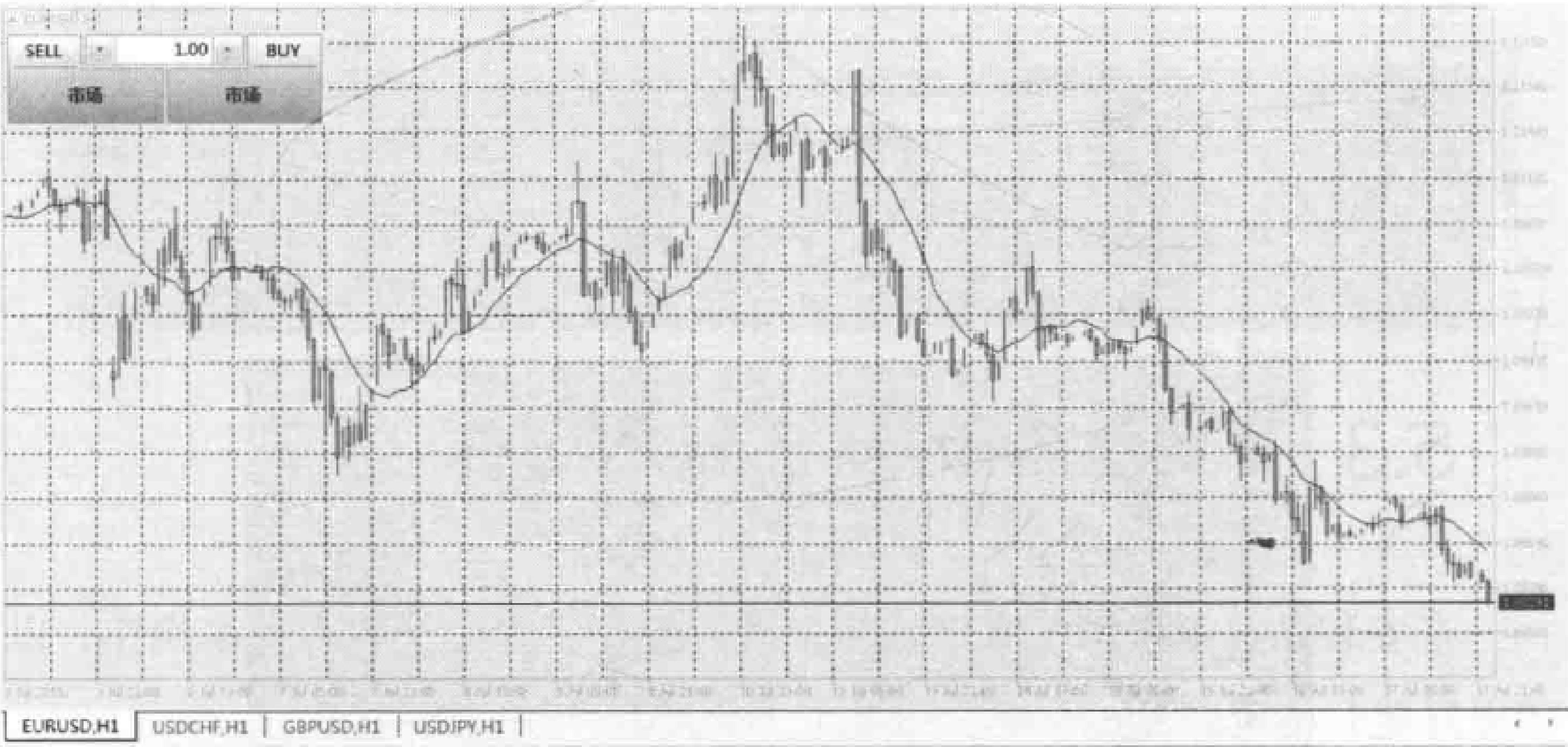


图5-30 显示属性设置

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.3.2 隐藏窗口网格

为了保持画面的清洁，可以将网格进行隐藏，以便更清晰地显示行情走势。选择“图表”→“网格”命令，如图5-31所示。执行操作后，即可隐藏网格。如需显示网格，再次选择“图表”→“网格”命令即可。



图5-31 隐藏网格

5.3.3 选择相应商品

单击“常用”工具栏中的“新图表”按钮，在弹出的列表中选择相应的商品，即可在数据窗口显示该商品的行情走势，如图5-32所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



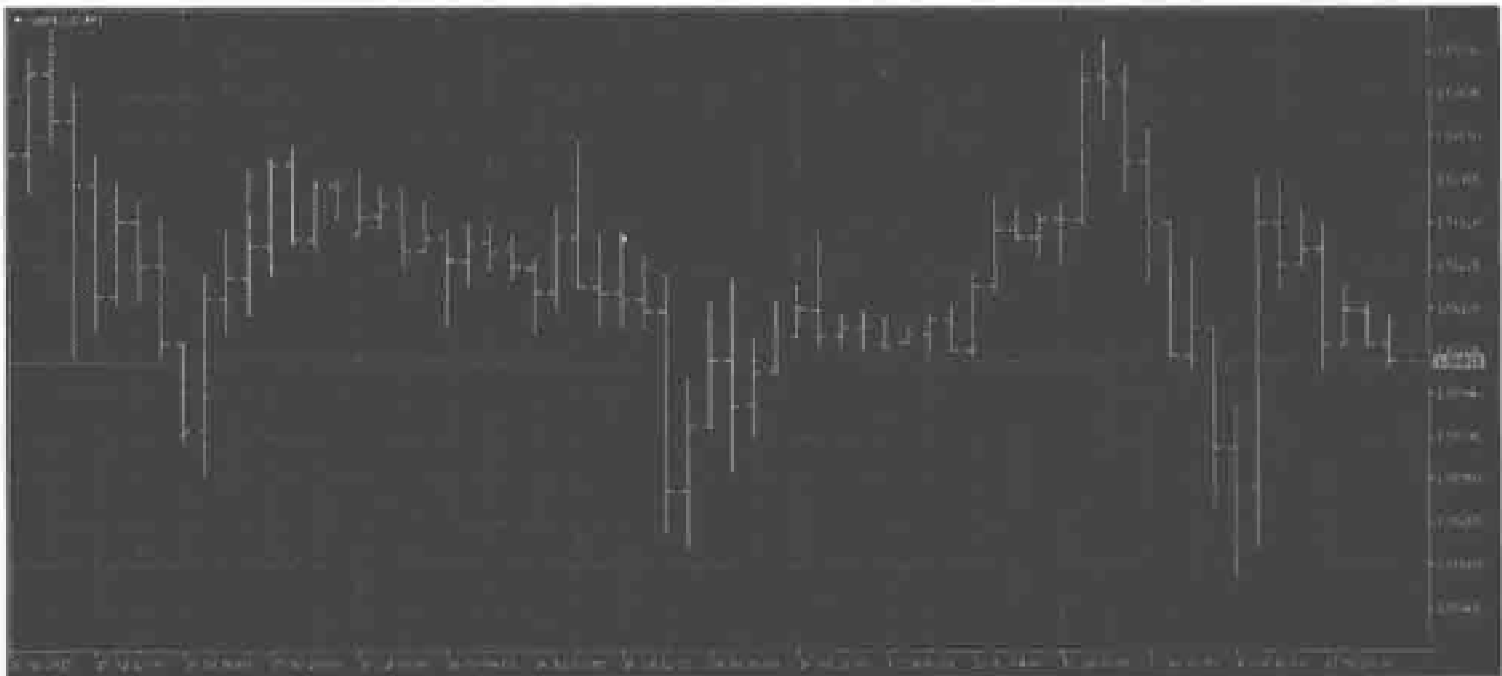


图5-32　选择相应商品

5.3.4　应用相应指标

在外汇投资分析中会用到很多技术指标。在该软件中，可以为行情走势图插入相应技术指标，以更好地分析走势。

首先，选择“插入”|“技术”|“走向”|Adaptive Moving Average 命令，如图 5-33 所示。在弹出的 Adaptive Moving Average 对话框中，设置其阶段、转换、风格等参数，如图 5-34 所示。

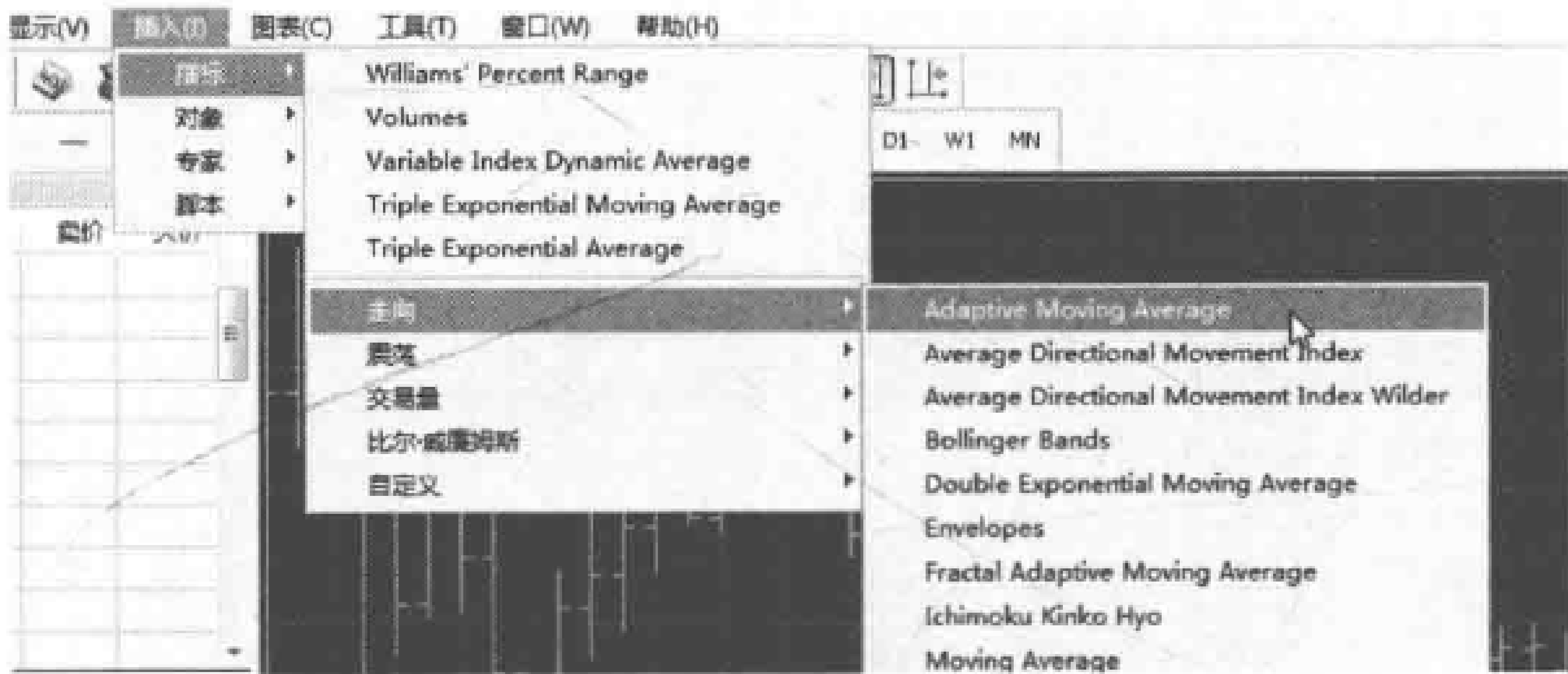


图5-33　单击相应命令

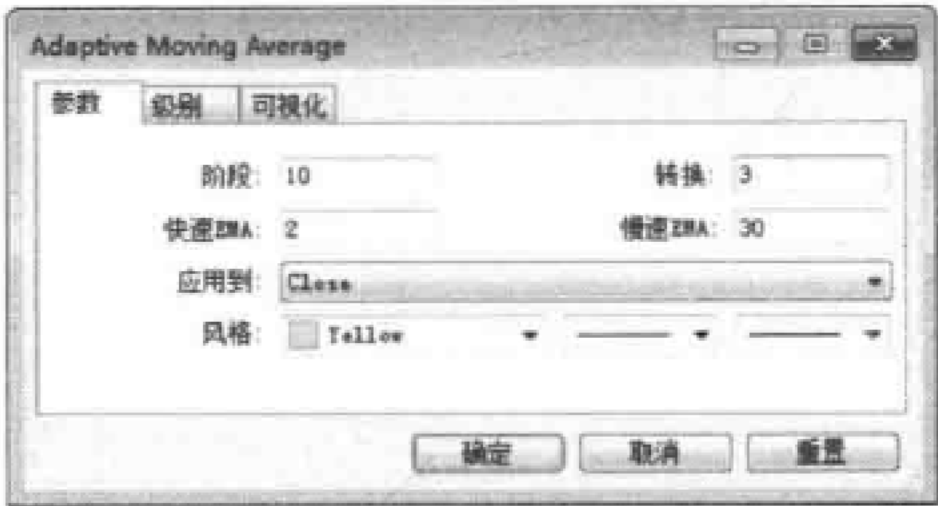


图5-34　设置相应参数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单击“确定”按钮，即可应用所选技术指标，效果如图5-35所示。

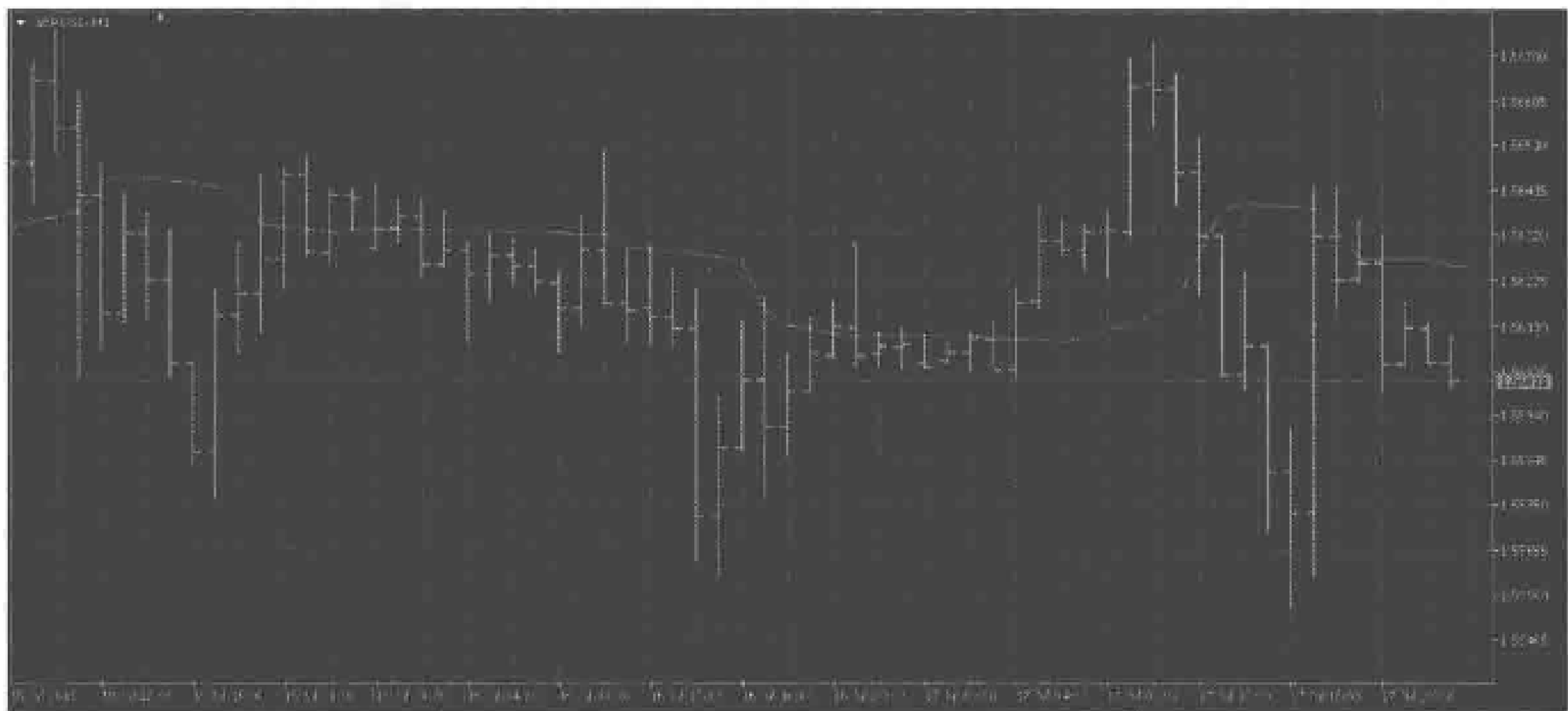


图5-35 应用所选技术指标

5.3.5 绘制趋势线

单击“图线分析”工具栏中的“趋势线”按钮，当鼠标指针呈形状时，连接走势图中相邻两个高点位置，绘制直线，即为下降趋势线，如图5-36所示。

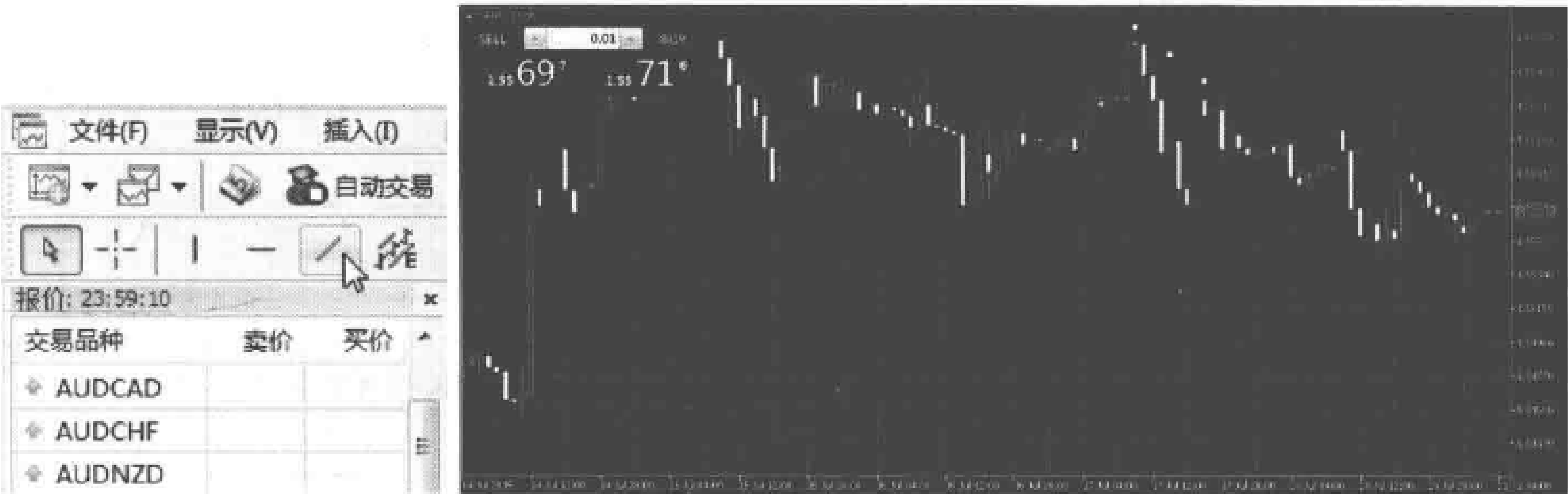


图5-36 绘制趋势线

5.3.6 更换服务器

在使用软件的过程中，还可以更换服务器，下面介绍其操作方法。

首先，选择“工具”→“设定”命令，如图5-37所示。弹出“选项”对话框，在“服务器”选项卡中，将新的服务器名称复制到“服务器”文本框中，如图5-38所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



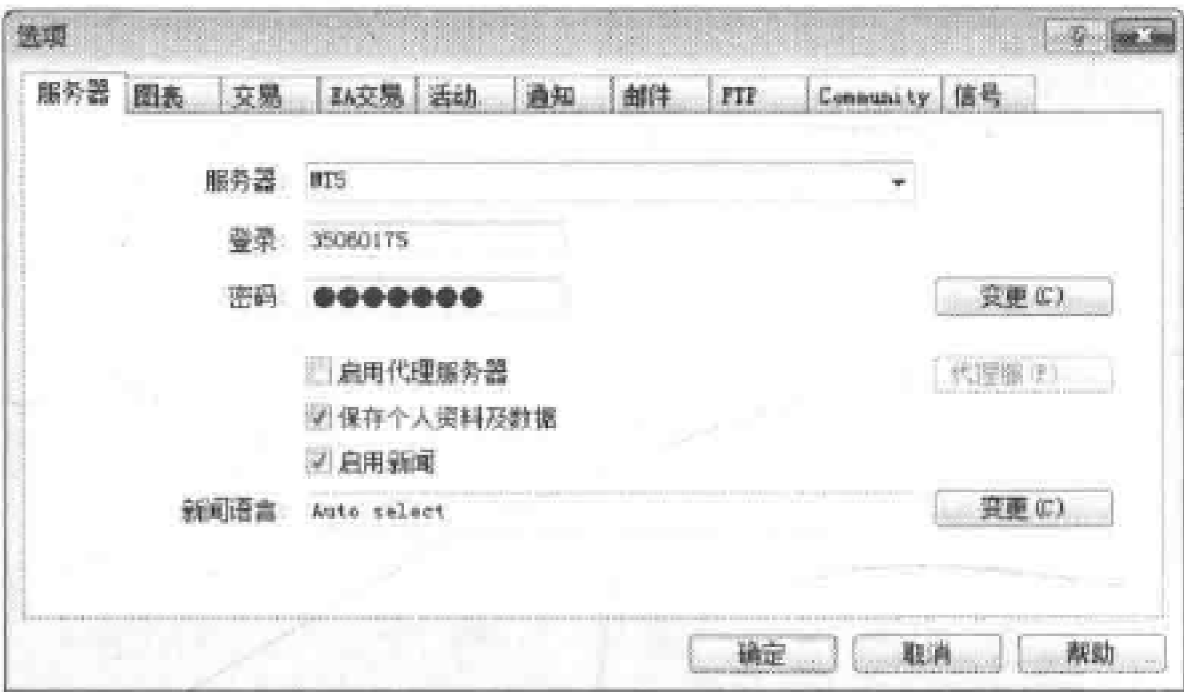
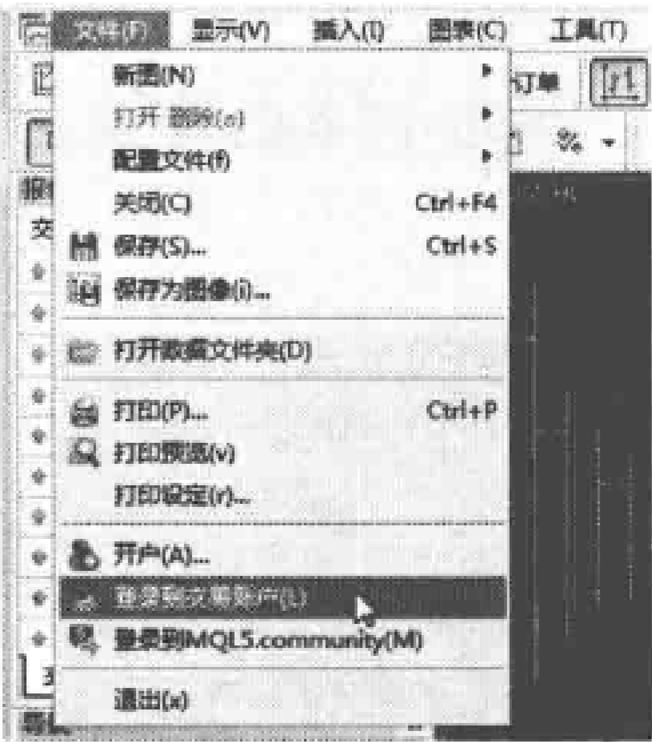


图5-37　单击相应命令　　　　图5-38　“选项”对话框

单击“确定”按钮，完成相应服务器的设置，选择“文件”|“登录到交易账户”命令，如图5-39所示。弹出“登录”对话框，在“登录名”下拉列表框中选择新添加的服务器，单击OK按钮，如图5-40所示，执行操作后，即可更换服务器。



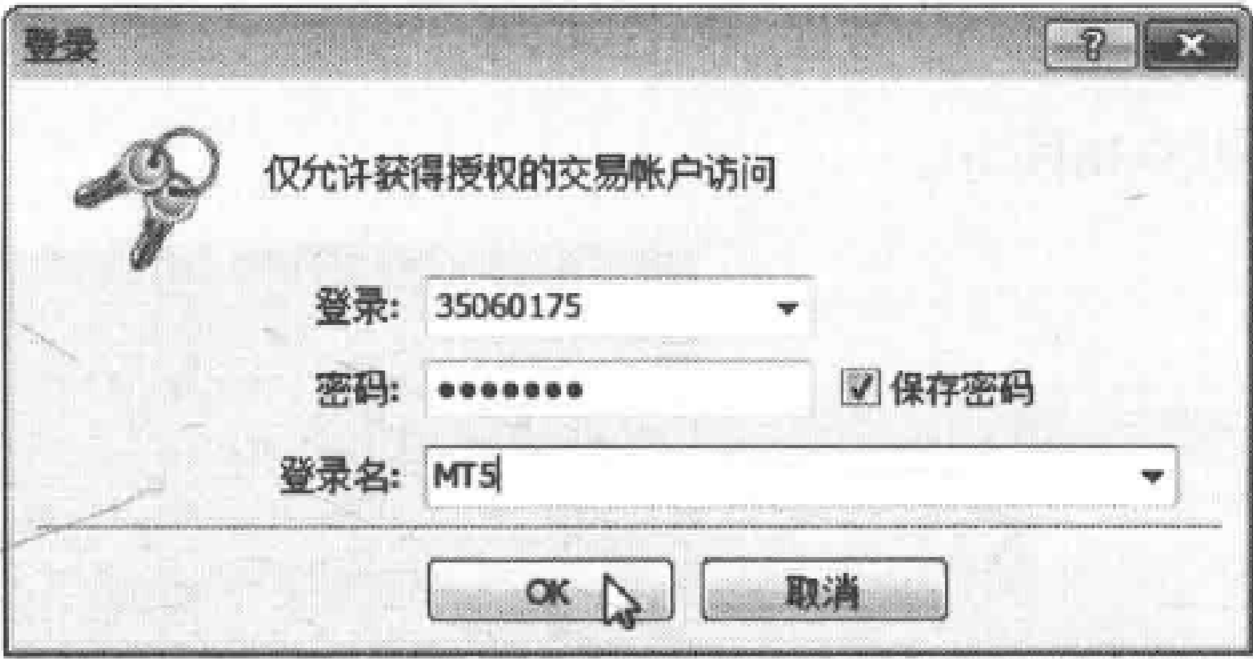


图5-39　单击“登录”命令　　　　图5-40　单击OK按钮

5.4　MetaTrader 5交易操作

掌握了MetaTrader 5软件的基本操作后，便可以轻松运用该软件进行模拟交易，例如买入、设置止损与止盈、下订单等。

5.4.1　订单买入操作

新订单就是买入的意思，投资者在了解相关行情后，可以在软件中进

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

行模拟交易操作，下面介绍其操作方法。

首先，单击“常用”工具栏中的“新订单”按钮，如图5-41所示。在弹出的“订单”对话框中，设置所购买商品、手数等参数，如图5-42所示。



图5-41 单击“新订单”按钮



图5-42 设置相应参数

确认无误后，单击“买入”按钮，如图5-43所示。稍等片刻后，显示新订单成功，单击OK按钮，如图5-44所示，即可完成操作。

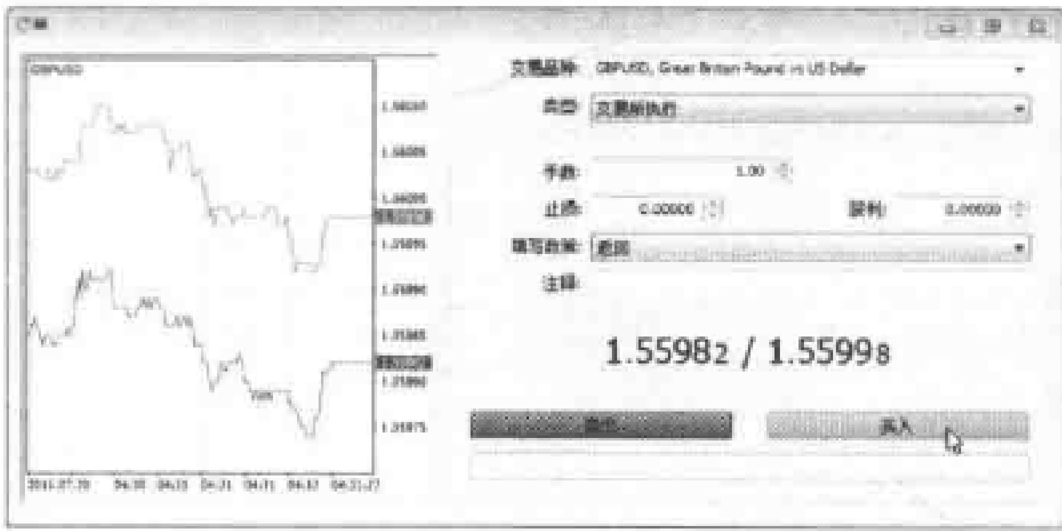


图5-43 新订单



图5-44 单击OK按钮

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5.4.2 设置止损与止盈

为了更好地控制风险和保住已获得的利润，设置止损与止盈在投资交易中是非常重要的，因此，在进行模拟交易的时候，也要明确地设置止损与止盈，下面介绍其操作方法。

（1）在“终端”面板中，切换至“交易”选项卡，选择需要设置止损与止盈的订单，如图5-45所示。



图5-45 选择相应订单

（2）弹出相应价位对话框，设置相应止损价和获利价，并单击下方的修改相应订单按钮，如图 5-46 所示。

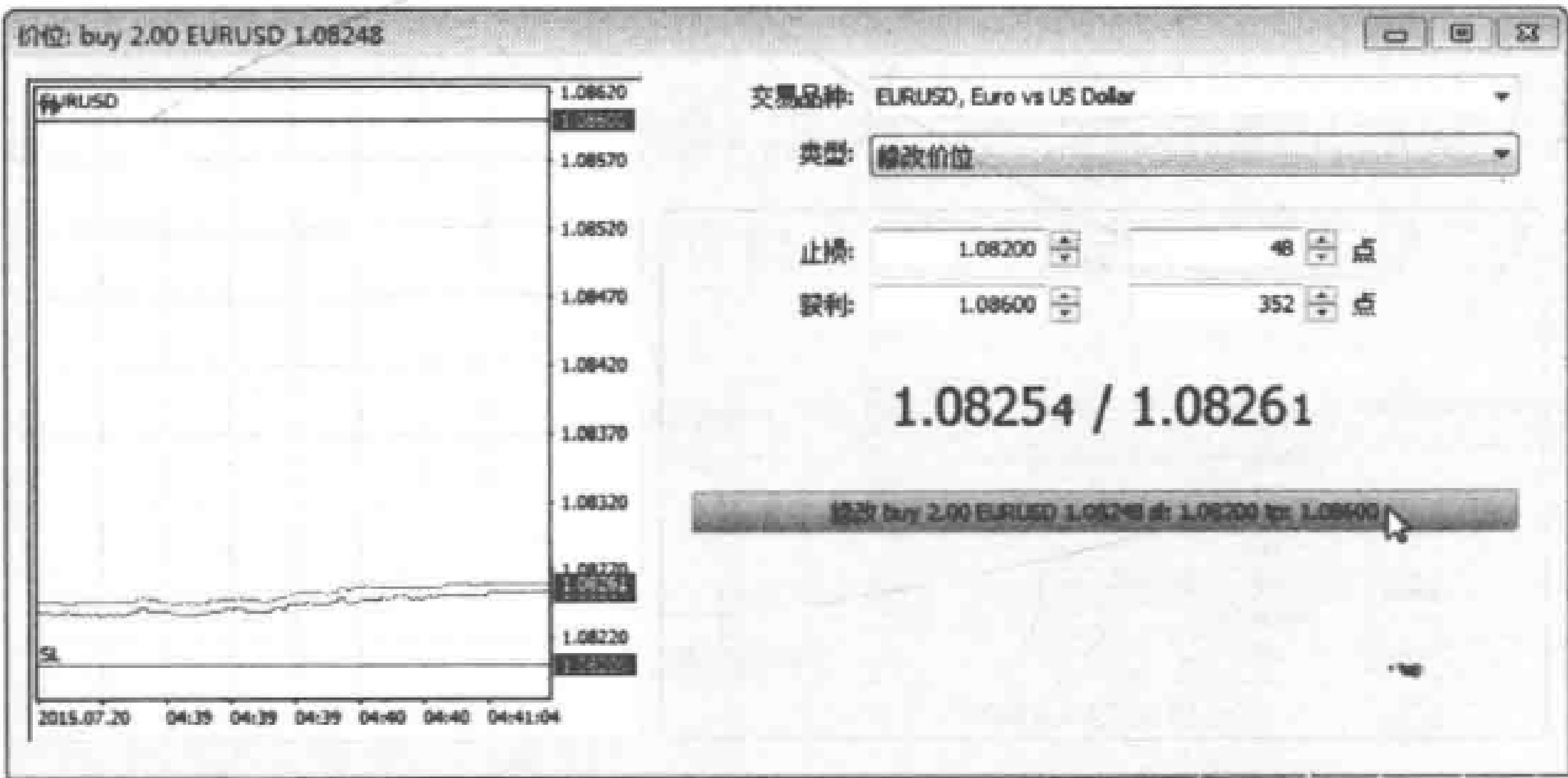


图5-46 设置止损价和获利价

（3）稍等片刻后，显示设置止损与获利成功，单击“OK”按钮，如图5-47所示，即可完成操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-47 设置止损与获利成功

5.4.3 挂单成交交易

挂单成交就是预先进行下订单，不是在现在的价格买入，而是设定一个指定价格，然后根据价格的波动，在指定的价格自动下单。下面介绍其操作方法。

单击“常用”工具栏中的“新订单”按钮，弹出“订单”对话框，单击“交易类型”右侧的下三角按钮，在弹出的下拉列表中选择“挂单交易”选项，如图5-48所示。设置相应的买入手数和价位后，单击“发送”链接，如图5-49所示。

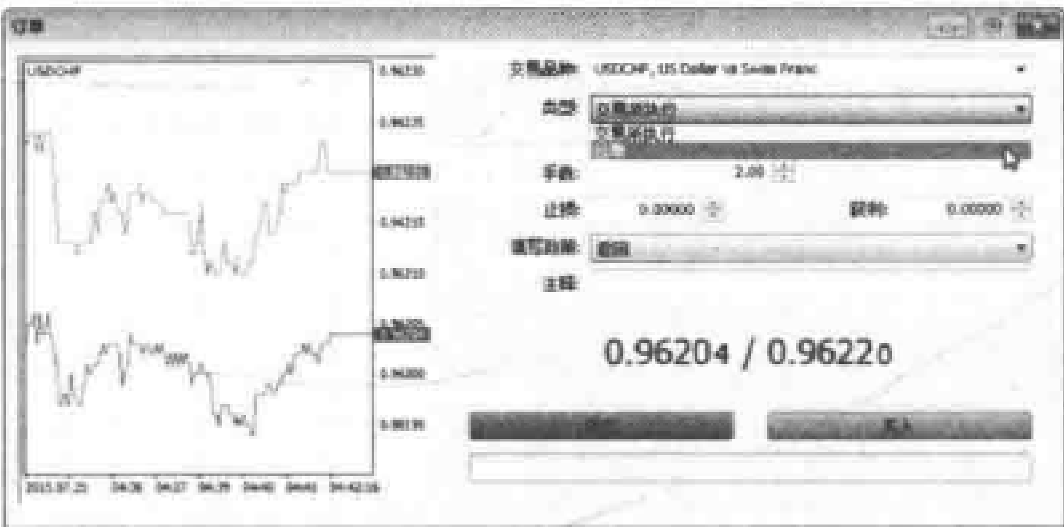


图5-48 选择“挂单交易”选项

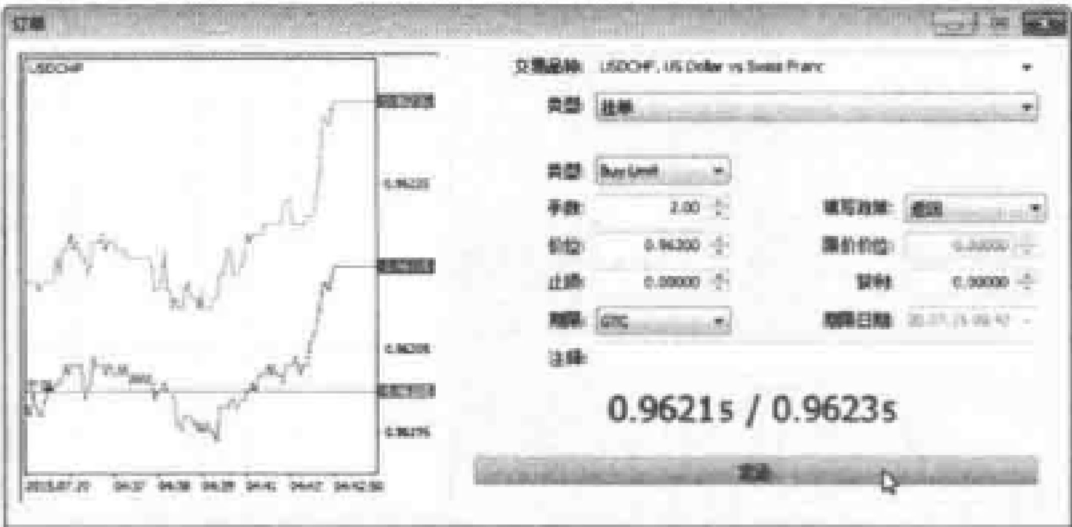


图5-49 设置参数

稍等片刻后，显示下单成功，单击 OK 按钮，如图 5-50 所示，即可完成挂单操作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图5-50　下单成功

5.5　MT5 平台止损功能设置

何先生是个运用 MT5 平台炒外汇的老手，多年的做单经验使他发现炒外汇这种投资方式是有特定技巧可循的。比如，很多刚入门的炒汇新手没有注意到 MT5 平台炒汇止损的设置技巧。

在外汇做单进程中，止损单的设置是有技能的，不是盲目凭各自设想的。设置过大，没有作用。设置过小，容易被扫掉。结合王先生多年炒汇做单的经验，与您分享。止损单的设置主要分为以下四步。

5.5.1　依据资金大小设置

如果你的资金是 500 美元，你做 0.1 手的话，依照每次做单失误不能丧失 10% 的准则，可以设置 50 点。如果你做 0.2 手，个别设置在 30 点。1 000 美元就是 100 点。但最大的止损点设置不能大于该货币对的最大单日振动幅度。你设 500 点、1 000 点就失去了意思。如果你的资金在 5 000 美元以上，就不能依据按 10% 止损设置办法。

5.5.2　根据阻力位或支撑位设置

假如你能断定出你所做单全对的阻力位或支撑位，就设置在该地位之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下或上加 50 点的位置，不能设在阻力位或支撑位的位置，由于很轻易被主力扫单。主力常常采用攻破主要阻力位或支持位的方式来扫单。

5.5.3 依据整数位置来设置

整数位置只是一个参照，但不能设在整数关口上，应比整数位置高或底 30～50 点。如欧元价钱是 1.333 3 时你做空，你应当设置在 1.3430～1.3460 位置左右，不能设置在 1.340 0。你的设置位置不要与大多数人一致，不需要跟随大众。

5.5.4 依据行情活跃度来设置

如果外汇行情震荡大，则设置大点。如果外汇行情震荡小可以设小点。交易活跃的与不活跃的设置又不一样。

5.6 MT5 初学者的常见错误

外汇投资新手小原自从安装了炒汇 MT5 软件后，一直窝在家里学习研究，为了快速熟悉 MT5 软件的操作，他翻阅了大量的炒汇书籍，也经常在炒汇交友群里跟高手们请教。那么，像小原这样的 MT5 初学者有哪些常见的问题和错误呢？笔者认为大致有如下十二种。

（1）如何设置时间能够使终端时间与您电脑时间相同？显示在终端上的时间是最后报价进入客户端的交易服务器时制定的。在客户端内同样是最后可用的服务器时间。在 MQL4 程序中，时间可以通过使用 Time Current（ ）函数获取。在客户端上的服务器时间不会改变。服务器上的时间只能通过经纪公司进行修改。

（2）当在不同电脑上测试相同智能交易时，得到了不同的结果。这是为什么？如何解决？测试结果取决于智能交易交易策略的算法，取决于历史数据（历史数据的获取和质量），取决于测试模式。检测你在不同电脑上安装的客户终端货币对名称和时间周期历史是否一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）Print（）函数在日志中不显示全部信息。这是为什么？ Print（）函数在智能交易日志中打印信息，函数的全部信息被放置在日志内。在终端”窗口的“智能交易”栏内放置了同样的信息。当信息过量时，终端在“智能交易”栏就不能够显示全部信息，它会按照命令保存信息和空间。如果需要，可以使用 Print（）函数登录客户终端的 the MetaTrader 5\experts\logs\ 文件，进行浏览。

（4）在进行刷新（重新开始）客户终端之后，一些货币对名称仍然显示在“市场观察”窗口。这是出现了什么问题？您应该在“市场观察”窗口的菜单中选择“显示全部货币对名称”命令。

（5）不能从“市场观察”窗口删除货币对。这是为什么？货币对不能从“市场观察”窗口删除可能有以下几个原因：第一，此货币对的图表处于打开状态；第二，在货币对图表关闭之后终端没有刷新；第三，此货币对存在开仓交易。

（6）当在预设的时间周期上测试交易策略时，测试通知在图表内没有数据通过柱。应该怎样解决这个问题？尝试加载更多的历史数据。如果您使用测试日期（开始时间日期 1，截止时间日期 2），在给出的时间周期内您需要加载约 100 个柱。

（7）一些经纪公司允许 1：100 杠杆比率，但是为什么在尝试开设新帐户时客户终端是不允许的？您应该从制造客户端的经纪公司下载客户终端，然后开设账户。

（8）在客户端内，基本货币对的 4 小时图表进入的交易在 10 分钟内得到 600 KB。这是错误的还是正常现象？这是历史的初始滚动。问题在于每个柱的滚动是数以千计的。将来在运行时，对于在相同服务器上的相同账户，交易将会进入少量的历史的滚动。

（9）对于长时间的隐藏需要用鼠标光标移动柱或订单编号。当光标接近收盘价时，该窗口弹出。可以在“数据窗口”浏览需要数据。

（10）斐波那契弧线显示为直线。应该怎样做？比率可以根据价格作调整。默认值设定为 1 点，但是这对于时间周期为天和月的图表是不够的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以你需要改变斐波那契比率。

（11）开设的一个模拟账户，程序通知为“无效账户”。这是为什么？模拟账户在未激活的中心周期内过期。这种情况下，你可以另外开设一个新的模拟账户。

（12）当打开新闻时，没有任何新闻内容文本。这是为什么？只有新闻的主题可以转换到模拟账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第6章 手机炒外汇实战

随着网络终端的普及，利用手机和平板电脑客户端进行的各类投资活动也日渐增多。对于有意愿外汇投资的“宅男”、“宅女”，用手机和平板电脑上网炒汇既可以方便快捷地参与投资，又能获得额外收入，可谓一举两得。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.1 手机炒汇的准备

手机炒汇的真正意义在于将投资者从办公室或交易所解放出来，移动在线的智能终端让外汇交易尽在掌握，无论是在咖啡店、街边，还是地铁、旅途，投资者都可以随时掌握国际汇市变化。那么，投资者在开始手机炒汇之前，应该做哪些准备呢？如图6-1所示。



图6-1 手机炒汇的准备

6.1.1 选择合适的手机

首先，投资者在选择手机时必须是“智能机”，因为外汇软件需要清晰的图片展示，以及时刻变化的走势分析。

其次，手机系统也要以常用、便利以及更新及时为评判标准，目前，市面流行的手机系统有安卓系统、苹果系统、塞班系统等，其中常用的手

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机系统是安卓和苹果，许多炒汇软件也是在这两个系统的基础上进行开发，因此投资者可以从中选择，如表6-1所示。

表 6-1　手机系统的种类

系统名称	标志图片	使用范围
iOS系统	iOS	iOS系统是由苹果公司为iPhone开发的操作系统。它主要是应用于iPhone、iPod touch以及iPad，它是以Darwin为基础的。原本这个系统名为iPhone OS，直到2010年6月7日宣布改名。目前，iOS系统是最好的移动设备操作系统。
安卓系统	android	Android系统是Google开发的基于Linux平台的开源手机操作系统。它包括操作系统、用户界面和应用程序等移动电话工作所需的全部软件，而且不存在任何以往阻碍移动产业创新的专有权障碍。
塞班系统	NOKIA symbian	Symbian（塞班）是一个实时性、多任务的纯32位操作系统，具有功耗低、内存占用少等特点，非常适合手机等移动设备使用，经过不断完善，可以支持GPRS、蓝牙、SyncML、以及3G技术。它是一个标准化的开放式平台，任何人都可以为支持Symbian的设备开发软件。
Windows Phone	Windows Phone windowsphone.com	Windows Mobile系统包括Pocket PC和Smartphone以及Media Centers，Pocket PC针对无线PDA，Smartphone专为手机，已有多个来自IT业的新手机厂商使用，增长率较快。
MIUI系统	MIUI	MIUI是小米公司旗下基于Android系统深度优化、定制、开发的第三方手机操作系统，能够带给国内用户更为贴心的Android智能手机体验。

6.1.2　选择网络运营商

手机炒汇需要耗费较多的手机流量，投资者可以选择移动、联通或者电信的手机流量套餐，节省流量费用，如表 6-2 所示。

表6-2　网络营运商的种类（2015.7.18）

电信乐享4G套餐		联通3G流量套餐A		移动4G飞享套餐	
月费（元/月）	流量	月费（元/月）	流量	月费（元/月）	国内流量
59	500MB	46	150MB	58	500MB
79	700MB	66	300MB	88	700MB
99	1GB	96	240MB	138	1GB
129	1GB	126	320MB	158	2GB

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

电信乐享4G套餐		联通3G流量套餐A		移动4G飞享套餐	
月费（元/月）	流量	月费（元/月）	流量	月费（元/月）	国内流量
169	2GB	156	420MB	238	2GB
199	3GB	186	650MB	268	3GB
299	4GB	226	950MB	338	3GB
399	6GB	386	1.3G	588	6GB
		586	2GB		
		886	3GB		

6.1.3 选择炒外汇软件

如今的市场上众多外汇软件各有优势，有的主要用于下单交易，有的注重看盘，投资者需要根据自身的需求，选择合适的软件。目前热门的手机炒汇软件包括GTS手机版、MT4手机版、投资堂等。不过投资者最好根据交易公司的意见选择软件，因为每个交易公司都有其独有的炒汇软件，并且投资者可以直接利用交易账户登录软件客户端。

6.2 手机炒汇——GTS 软件

GTS平台的设计专业贴心，严格按银行同业专业交易者所要求的专业标准提供即期外汇服务，使散户交易者也能拥有不逊于银行同业交易者的优势。而GTS平台最新推出的移动设备交易客户端，针对专业交易者而精心设计，不论是手机还是平板电脑应用都秉承了极致迅捷的交易程序特征。投资者通过GTS手机客户端，无需再为错失交易机遇而担忧。

6.2.1 GTS 安卓手机应用

下面以安卓系统手机为例，介绍GTS手机版的应用，如图6-2所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





图6-2 GTS手机版

1. 软件下载

投资者可以通过搜索引擎直接搜索"GTS 手机版"下载软件，或是直接登录 IFX Markets 选择"GTS 手机版"进行下载，如图 6-3 所示。



图6-3 GTS手机版下载

2. 软件安装

下载 GTS.apk 文件完成后，用户可以在手机中点击文件，进行安装。由于软件缓存信息较大，用户最好选择安装到 SD 卡，如图 6-4 所示。稍等

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

片刻，即可完成 GTS 软件的安装，如图 6-5 所示。

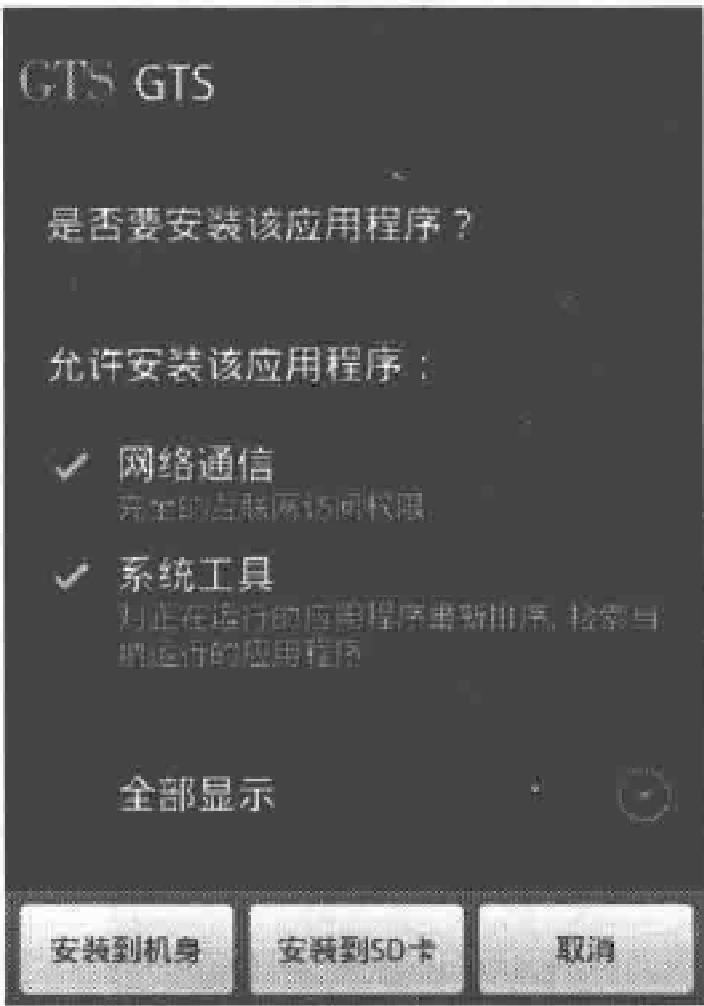


图6-4　安装软件



图6-5　安装完成

3. 账户登录

用户可以点击界面右上角的“登录”按钮，进入用户登录界面，如图6-6所示。在此界面中，用户可以选择“真实”或“模拟”两种账户类型，然后输入账号密码即可（用户可以在IFX Markets进行模拟账户申请）。登录完成后，会弹出“警告”对话框，单击“继续”按钮即可完成登录，如图6-7所示。

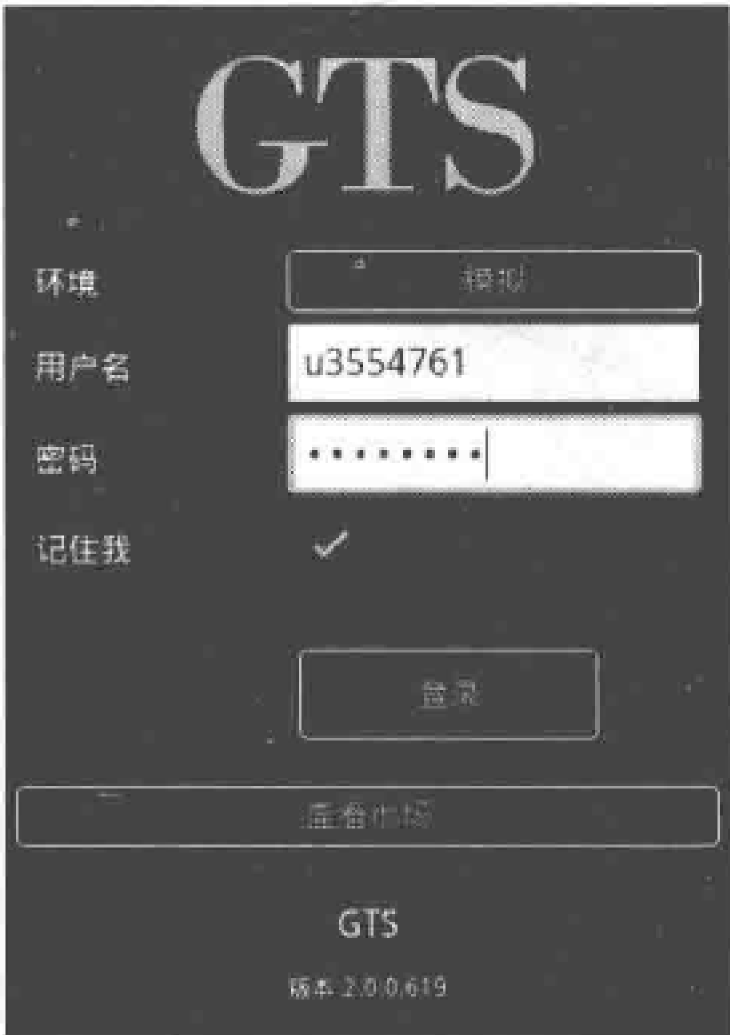


图6-6　输入账户密码

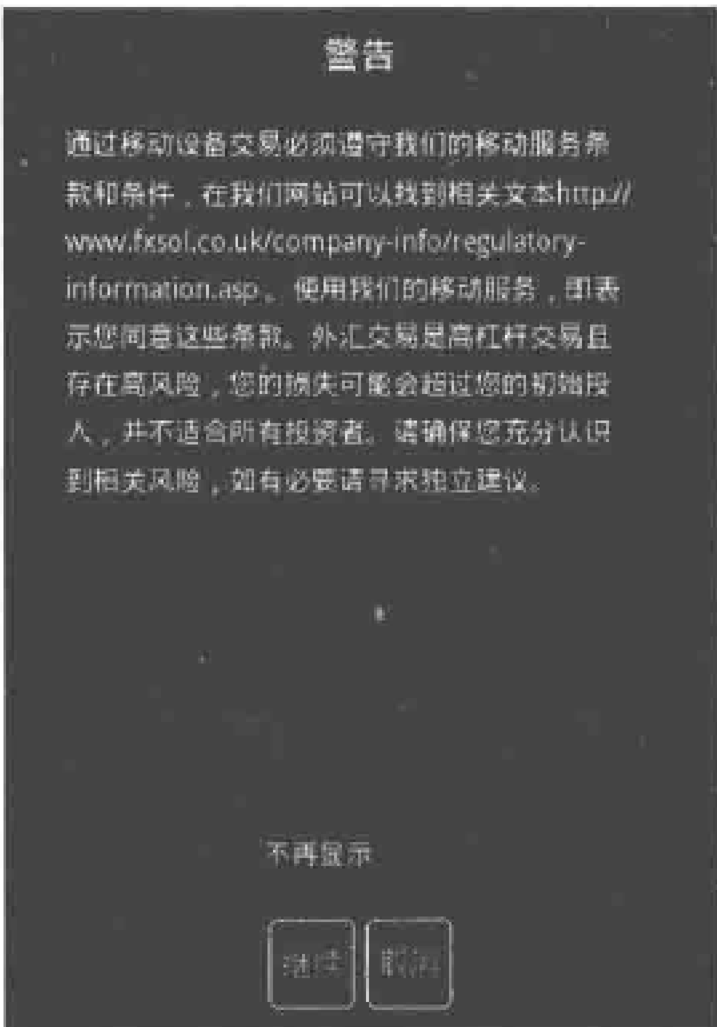


图6-7　点击“继续”按钮完成登录

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

4. 功能简介

GTS的功能主要有以下几点：

（1）即刻查询最新报价和市场动向。

（2）在手机上开仓或平仓。

（3）设置包括二选一订单在内的止损或止盈。

（4）新建或修正订单。

（5）查看仓位或挂单。

（6）使用独一无二的仓位视图来监控仓位。

（7）查看或修正多个观察列表。

（8）回顾历史仓位和订单中已完成或已取消的订单。

5. 界面介绍

GTS界面非常简洁，主要组成部分如图6-8所示。

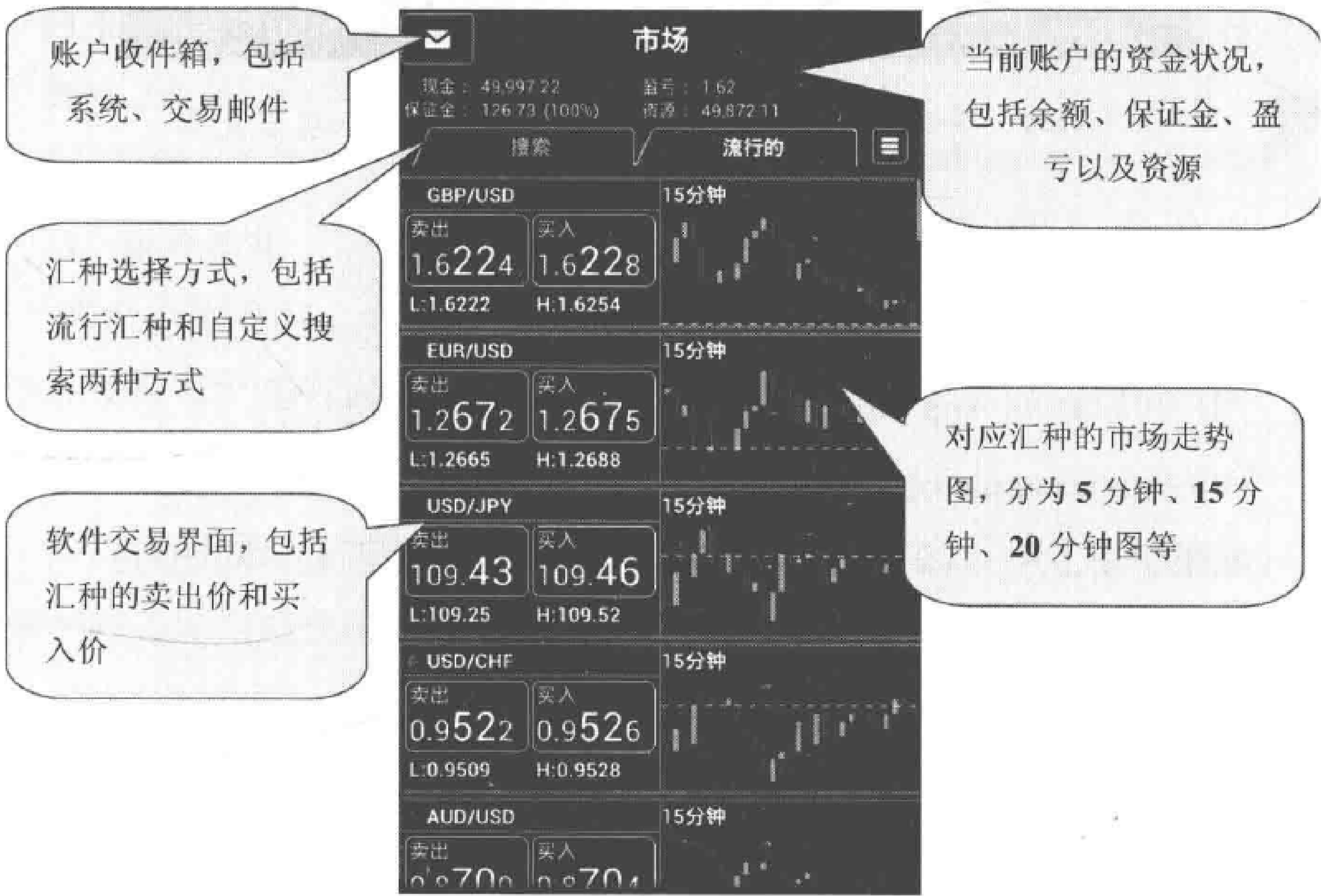


图6-8　GTS界面

6. 买进交易

用户可以选择相应币种进行“买入”，输入“数量”、“限价”和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“止损”，点击交易即可完成下单，如图6-9所示。

7. 卖出交易

用户可以选择相应币种进行“卖出”，输入“数量”、“限价”和“止损”，点击交易即可完成下单，如图6-10所示。



图6-9 买进交易



图6-10 卖出交易

6.2.2 GTS苹果手机应用

1. 软件下载

用户可以访问 App Store 下载 GTS FX 英国版，网址为：

http://itunes.apple.com/cn/app/id466258432?mt=8

如果想要下载 GTS FX 澳洲版，可也可在此网站下载，网址为：

http://itunes.apple.com/cn/app/id466260989?mt=8。

2. 功能介绍

GTS FX是FX Solutions为iPhone用户推出的移动交易平台，可以随时随地尽享交易乐趣，其主要功能包括以下几点。

（1）交易外汇和CFD。

（2）即刻查询最新报价和市场动向。

（3）在手机上开仓或平仓。

（4）设置包括二选一订单在内的止损或止盈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）新建或修正订单。

（6）查看仓位或挂单。

（7）使用独一无二的仓位视图来监控的仓位。

（8）查看或修正多个观察列表。

（9）回顾历史仓位和订单中已完成或已取消的订单。

（10）您所有的信息和交易都是安全可靠的。



提　示

差价合约（Contract for Difference，CFD）是一种场外交易工具，允许交易者利用即期市场上的杠杆，在指数和商品市场上开展交易，而不需要实际购买相关证券。简而言之，差价合约指双方同意在合约平仓时结算开盘价与收盘价之间的差价，乘以合约中指定的股份数目。

3．账户总览

账户总览界面主要显示账户信息，包括账户类型、账户余额、盈亏、保证金金额等，如图 6-11 所示。

4．软件看盘

GTS 有着强大的看盘功能，可以为用户提供不同币种的市场信息，并且采用直方图与曲线图看盘模式，非常直观，如图 6-12 所示。

5．买卖交易

首先，用户需要在“产品”界面选择合适的外汇品种，如图 6-13 所示。点击“交易”按钮，进入“下市价单”页面，确定数量与点值等信息，点击“下市价单”按钮即可，如图 6-14 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图6-11　账户总览

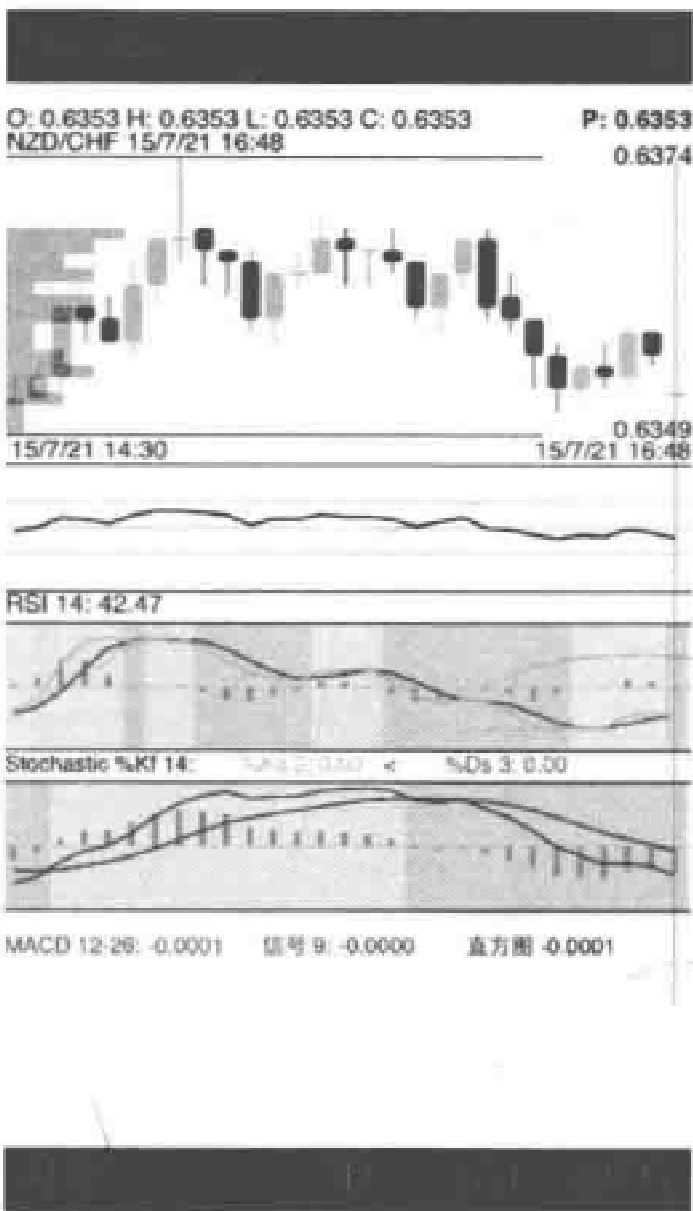


图6-12　软件看盘



图6-13　选择产品



图6-14　下单交易

6.3　手机炒汇——MT5软件

MT5软件在MT4的基础上更新，界面更为简洁，操作十分方便，这使得MT5软件成为最受欢迎的外汇交易软件之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.3.1　下载安装

用户可以在 IFX Market 官方网站下载 MT5 软件，或是找到苹果手机上的 APP Store，打开进入，在里面搜索 MT5，然后安装就可以了，如图 6-15 所示。



图6-15　MT5 下载安装

6.3.2　主要功能

手机 MT5 软件的主要功能有以下几点。

（1）金融工具实时报价，如图 6-16 所示。



图6-16　实时报价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）全套的交易订单，包括挂单，如图 6-17 所示。

（3）搜索全部交易历史记录，如图 6-18 所示。

图6-17　交易订单

图6-18　历史记录

（4）经纪公司超过 1700 台服务器进行外汇交易。

（5）支持全部类型的交易实施模式。

6.3.3　软件登录

在软件安装完成后，用户可以登录软件平台，首先，如果用户已经申请账户，直接登录即可；如果需要重新申请模拟账户，则需要在选择“服务器”后，填写个人资料，完成虚拟账户的注册，具体操作如图 6-19 所示。



图6-19　登录MT5软件

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.3.4　图表看盘

MT5 有着强大的看盘功能，包括柱形图、蜡烛图和线型图等 3 种图表类型；M1、M5、M15、M30、H1、H4、D1、W1 和 MN 等 9 种时间表，如图 6-20 所示。



图6-20　图表看盘

6.3.5　买卖交易

MT5 软件界面非常简洁，用户可以直接从图表上看出相应币种的交易水平和交易量。下单和挂单，只需在“行情”界面选择适合的币种，根据提示进行下单或挂单即可，如图 6-21 所示。



图6-21　买卖交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

6.4 手机炒汇——FXCM 软件

FXCM流动平台由FXCM手机版、FXCM平板电脑、FXCM Mobile三大部分组成，为交易者提供了强大的功能，包括各种交易执行功能、无限量图表、大量技术指标和曲线、自定义指标及脚本，FXCM手机软件功能已经强大到可与FXCM计算机软件功能相媲美。下面以安卓手机系统为例，详解FXCM手机版的操作应用。

6.4.1 FXCM 平台介绍

福汇集团成立至今已于全球多于150个国家，服务超过150 000个客户账户，如图6-22所示为福汇集团标志。每月通过由福汇独家研发的网上外汇交易平台FX Trading Station执行的交易，数量超过800万笔，以及每个月高达三千亿美元的成交量。

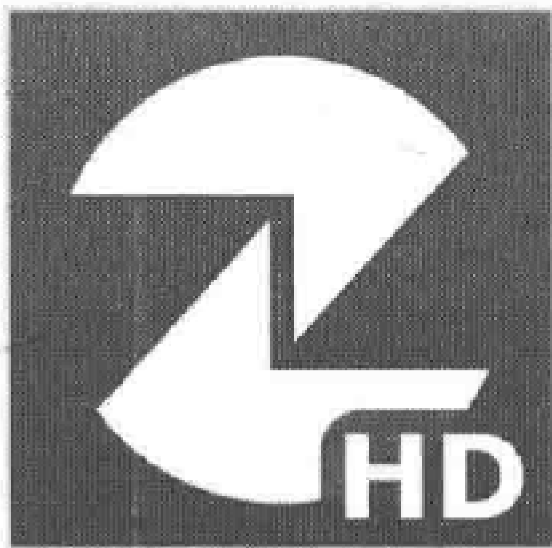


图6-22 FXCM（福汇）

福汇于全球7个办事处拥有超过1 000名员工，提供超过24种不同语言的24小时交易及客户支持服务。

FXCM（福汇）是全球最大外汇交易商成员之一［根据美国商品期货交易委员会（CFTC）公布的成员财务报告］，为零售客户提供网上外汇交易服务。

FXCM（福汇）集团专门提供网上外汇交易服务予全世界的私人客户，对冲基金和金融机构。集团成员包括FXCM Asia（亚洲）、Forex Capital Markets LLC（美国）、Forex Capital Markets Limited（英国）和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Forex Capital Markets Japan（日本）等。在网上外汇交易行业里，FXCM（福汇）集团的交易量是超群的。

6.4.2　FXCM 平台应用

1. 软件下载

用户可以登录FXCM（福汇）官方网站下载FXCM手机版，或是找到苹果手机上的APP Store，打开进入，在里面搜索“FXCM”，然后安装就可以了，如图6-23所示。



图6-23　福汇软件下载

2. 账户登录

在手机安装软件完成后，用户可以点击 FXCM 图标，在弹出的对话框中勾选“我接受许可协议的条款”复选框，点击“确认”按钮，如图 6-24 所示，

用户可以选择连接与语言，如果已经拥有账户，直接输入账号密码即可；如果是第一次登录，可以选择界面下方的“免费模拟账户”，申请模拟账户，如图6-25所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

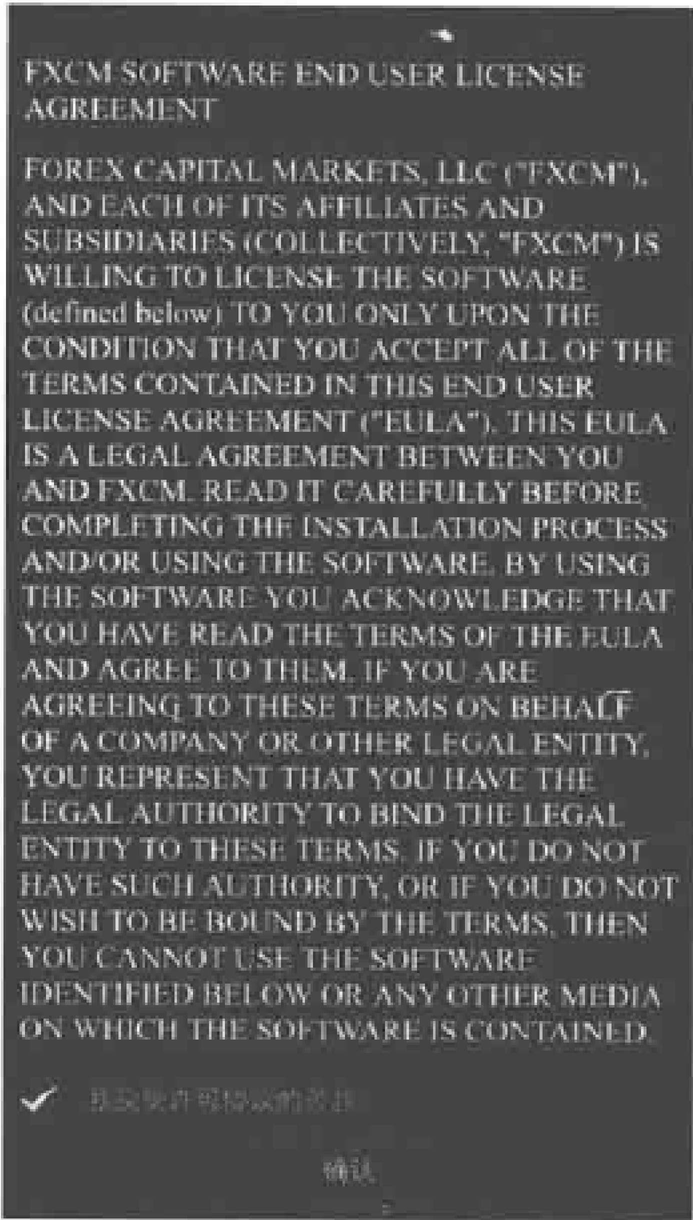


图6-24　点击“确认”按钮



图6-25　登录界面

进入“模拟账户登记”页面，在注册界面中填写个人信息，如图6-26所示。点击“提交”按钮，软件会自动发送模拟账户与密码，用户可以直接点击“登入”按钮，即可登录软件，如图6-27所示。



图6-26　填写个人信息



图6-27　注册完成

3. 界面介绍

图6-28所示为软件界面简介。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

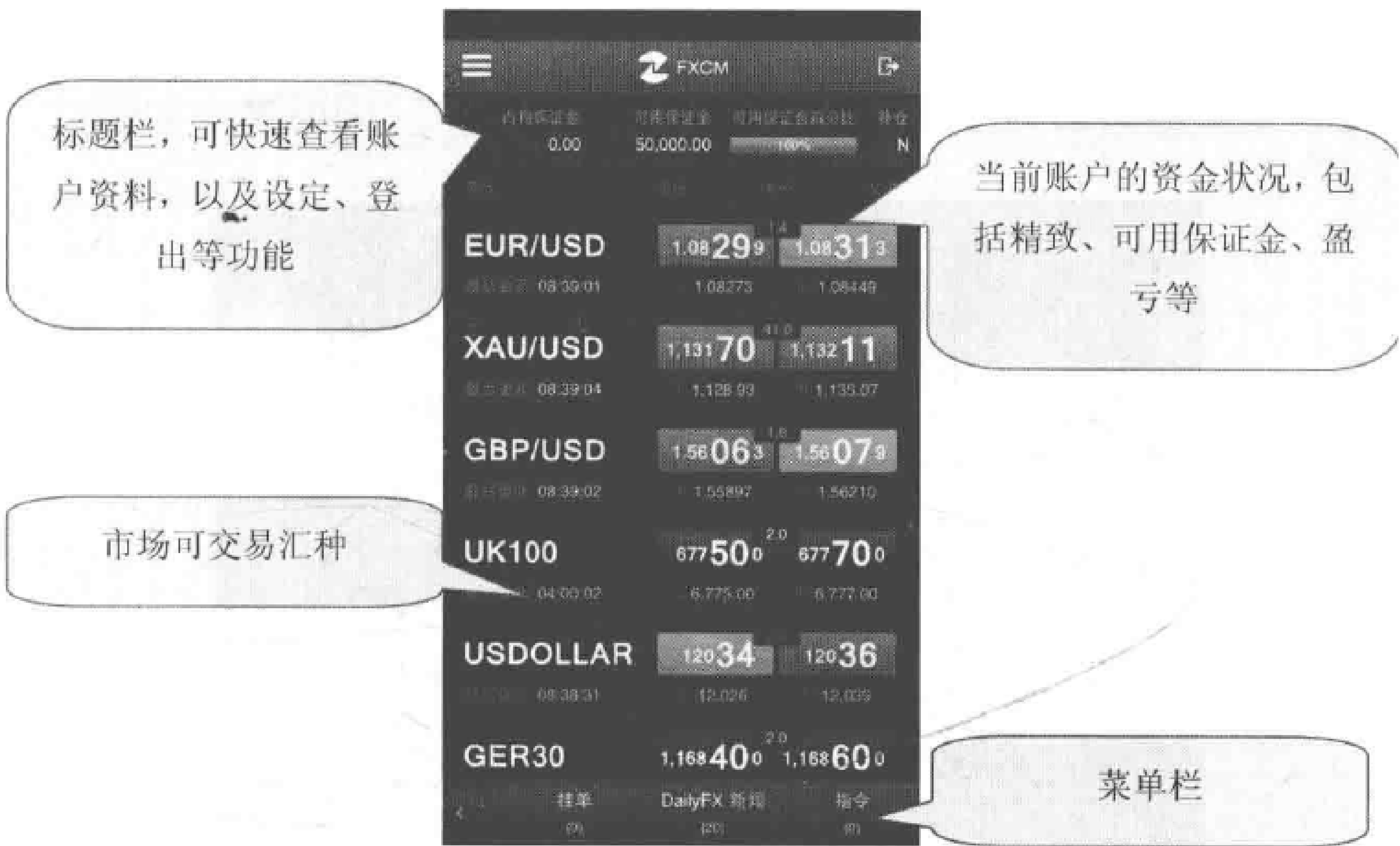


图6-28 软件界面简介

6.4.3 FXCM 交易操作

1. 买进交易

首先，用户可以在软件主界面选择合适的交易币种，如图 6-29 所示。



图6-29 选择交易品种

进入“建立市价单”页面，点击“买进”按钮，如图 6-30 所示。设置交

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

易数量、限价和止损等信息，点击“提交”按钮，即可完成买进交易，如图6-31所示。

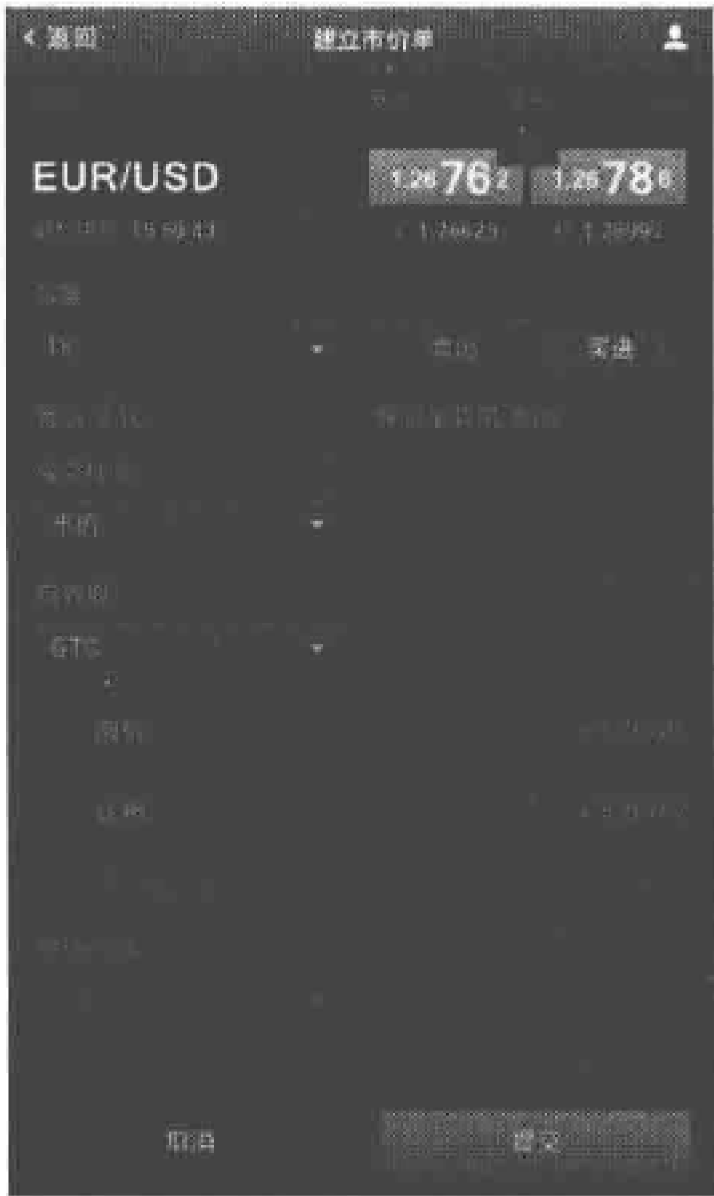




图6-30　设置交易信息　　　图6-31　提交确认

执行操作后即可完成买进订单的操作，如图6-32所示。查看订单的信息，如图 6-33 所示。





图6-32　完成买进订单　　　图6-33　查看订单信息

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 卖出交易

与买进交易相同，用户首先可以在软件主界面选择合适的交易品种，如图 6-34 所示。



图6-34　选择交易品种

进入“建立市价单”页面，点击“卖出”按钮，如图 6-35 所示。设置交易数量、限价和止损等信息，点击“提交”，即可完成卖出交易，如图 6-36 所示。



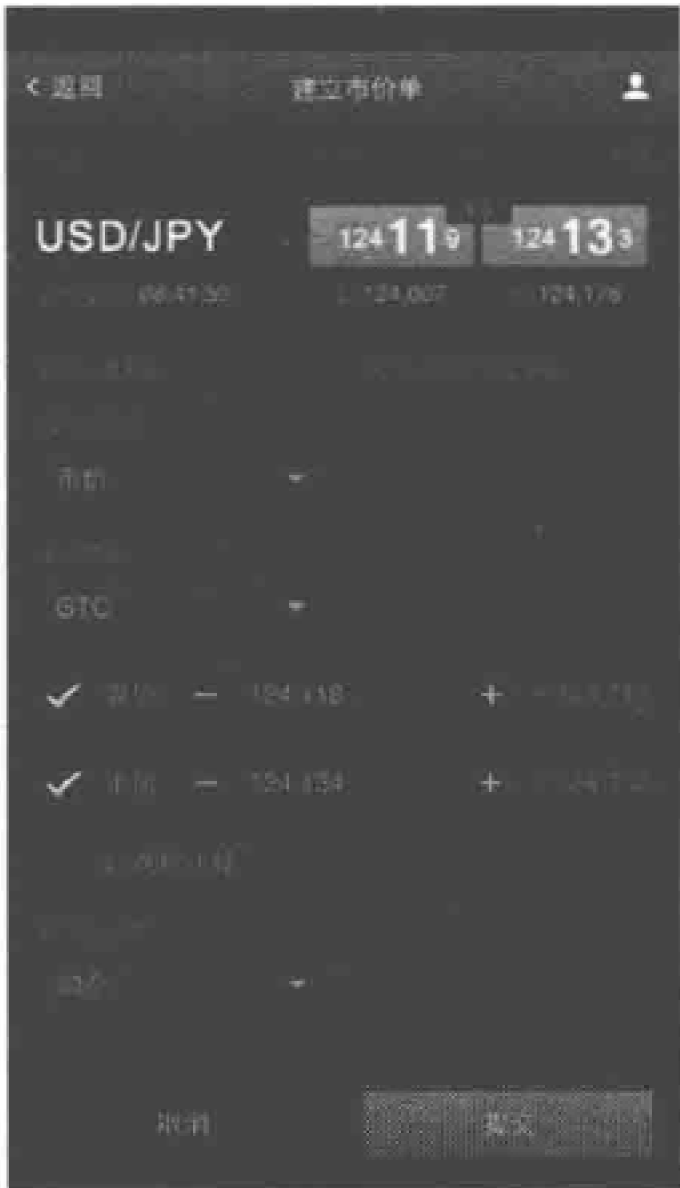


图6-35　设置交易信息　　图6-36　提交确认

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

执行操作后即可完成卖出订单的操作，如图6-37所示。查看订单的信息，如图6-38所示。



图6-37　成交确认



图6-38　查看订单

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第7章 外汇基本面分析

“任何的投资都要有其一定的投资规则，只有掌握了一定的规则，才能立足于投资市场。”投资者想要发现价格规律，就必须对外汇市场各个方面进行分析、学习，包括各经济数据、各指数指标等诸多内容。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.1 正确理解基本面分析

基本面分析主要是对经济、社会、政治等影响外汇市场供求的方面进行分析。简单地说，就是投资者要关注哪个国家的经济状况较好，哪个国家的经济状况较差。

7.1.1 基本面分析的概念

基本面分析是指对在外汇市场上进行交易的货币和其所属国家的经济和政治状况的分析，如图7-1所示。外汇市场上的流通商品就是货币，因此该商品的质量是由所属国的经济状况决定的。该国经济状况的改善或恶化会影响其货币对国外其他货币的汇率。

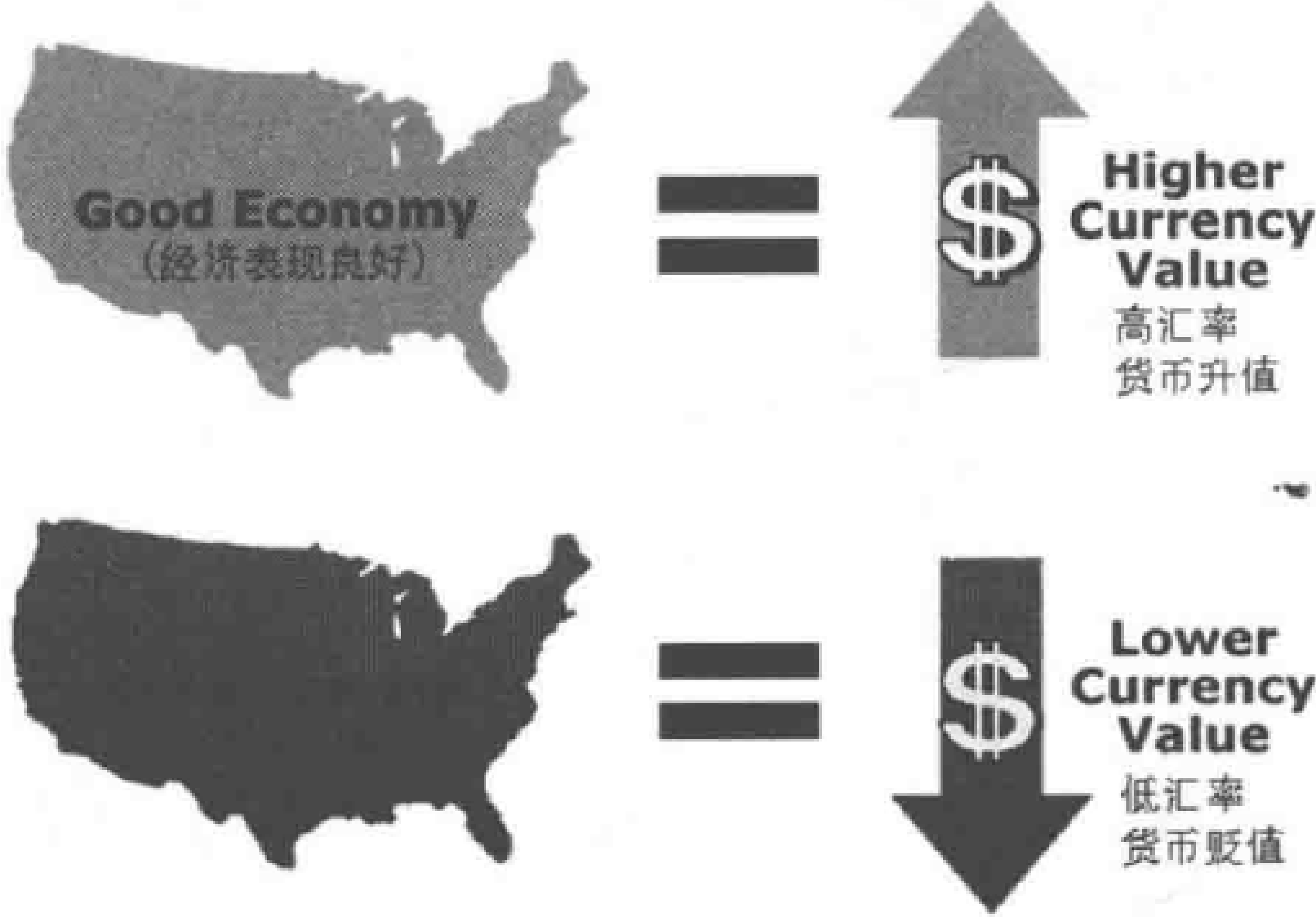


图7-1 认识基本面

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.1.2 基本面分析的思路

投资外汇就是投资一个国家的经济，基本面分析注重的是国家的经济发展、金融稳定和政府政策的变动，从而判断货币的供求关系。如果一个国家的经济增长很旺盛，那么其本国货币也必定是强势的。这主要是因为一个国家的经济越繁荣，本国货币就越稳定，相对其他货币来说就越有信任度，相对其他货币表现为不断走强。

当以其他货币估价一国货币时，基本面分析包括对宏观经济指标、资产市场以及政治因素的研究。

（1）宏观经济指标一般包括经济增长率等数字，由国内生产总值、利息率、通货膨胀率、失业率、货币供应量、外汇储备以及生产率等要素计算所得。

（2）资产市场包括股票、房地产以及债券等。

（3）政治因素会影响一国政府的可信任度、社会稳定。



提 示

外汇也是一种商品，只不过是金融商品，只要是商品就必须遵循商品的价格规律。所有的价格波动都是商品供求决定的，没有无端的上涨和下跌。一般来说，价格上涨就是因为买的人比卖的人多，从而推高价格，价格下跌就是买的人比卖的人少，从而拉低价格。总体来说，外汇交换的供求平衡决定了货币的汇率。

7.1.3 基本面分析的优劣

外汇基本面分析是投资者分析行情走势的重要工具，但是在这个市场上没有任何一种分析方法是十全十美的，外汇基本面分析有着其优势所在，也有着其不足之处。

外汇基本面分析，简单的说就是通过对世界经济政治状况进行研究分析，评估未来一段时间的经济走势，从而把握外汇行情的变化趋势，这其中不仅包括各货币而且包括对整体经济运作及其对各货币的影响，如图 7-2 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

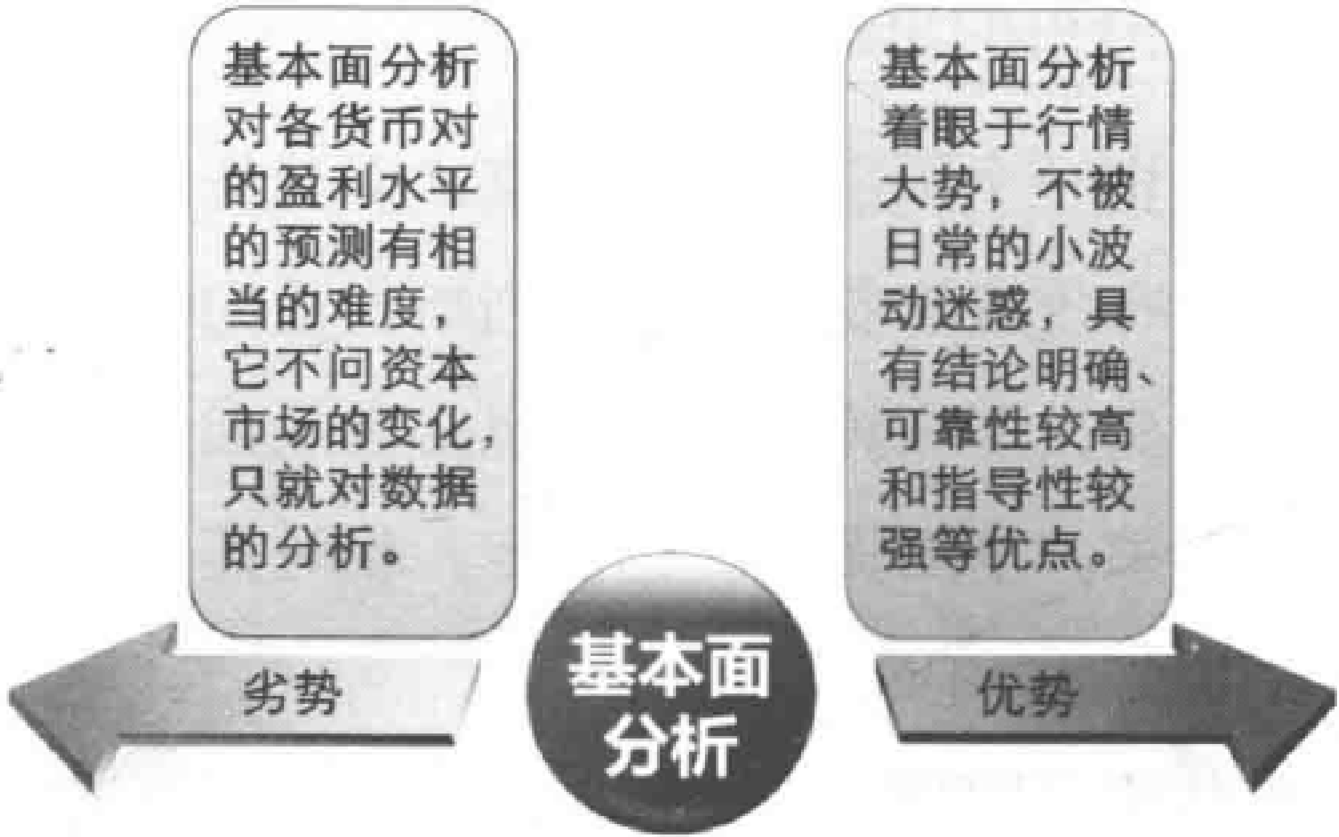


图7-2 基本面分析的优劣势

好的基本面分析能够准确地预测外汇在下一个将公布期的货币盈利水平。每年华尔街均会对此做出评选，准确的程度反映分析师们的水平。可以说基本面分析基本上遵循了经济的一般规律，恰当地把握了外汇变化的内涵，是值得信赖的。

但是基本面分析的优点也正是它的弱点，主要表现在以下三个方面：

（1）基本面分析首先必须考虑供求关系中供给和需求两个方面受到的诸多影响因素，但是现实中，人的知识有限、精力有限、信息渠道有限、很难面面俱到。其次基本面分析要求拥有全面而准确的数据可靠的信息，但是，数据的统计和整理难免延时滞后或者误差失真，直接影响基本面分析的时效性和正确性。

（2）仅有数据还不够，还需要有科学的统计和处理方法。一段时间内，基本面数据和供求态势的结论是相对确定的，但是行情价格确是动态变化的，如何判断和把握期货价格在行情底部和顶部之间运行时所处的不同阶段及对应的基本面状况，对于没有受过专业训练和缺乏交易经验的人来说，仍旧是一道难题。

（3）在众多的影响因素中，不仅有些因素是无法量化的，有些甚至是无法预料的，比如，突发性的重大自然灾害和政治事件。

7.1.4 了解主要中央银行

各国家的中央银行对于货币的影响是非常重要的，包括其产生、发

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

展、职能及主要业务等，投资者在投资相应货币时，需要掌握中央银行产生的客观必然性，了解中央银行的地位与作用等内容。表7.1总结了世界上主要的中央银行的职能对比，供投资者学习了解。

表7.1 世界主要中央银行职能简介

银行名称	代码	主要职能
美国联邦储备局	FRB	（1）制定并负责实施有关的货币政策 （2）对银行机构实行监管，并保护消费者合法的信贷权利 （3）维持金融系统的稳定 （4）向美国政府、公众、金融机构等提供可靠的金融服务 （5）发行美联储券，即美元
欧洲复兴开发银行	EBRD	（1）提供必要的技术援助和人员培训 （2）帮助受援国政府制定政策及措施，推动其经济改革，帮助其实施非垄断化、非中央集权化及非国有化 （3）为基本建设项目筹集资金 （4）参与筹建金融机构及金融体系，其中包括银行体系及资本市场体系 （5）支持筹建工业体系，尤其注意扶持中小型企业的发展
日本银行	BOJ	（1）发行纸币现钞并对其进行管理 （2）执行金融政策 （3）担任“最后的贷款者”这个银行的角色 （4）执行与各国家中央银行和公共机关之间的国际关系业务 （5）搜集金融经济信息并对其进行研究
英格兰银行	BOE	根据《1998年英格兰银行法》，英国成立英格兰银行货币政策委员会，负责制定货币政策。货币政策委员会是个相对独立的机构，根据英格兰银行各部门提供的信息作出决策，再由相关部门执行
加拿大中央银行	BOC	加拿大中央银行是由1934年加拿大中央银行法案而建立的，旨在推广经济和加拿大的财政稳定。它是加拿大唯一的发钞银行，和加拿大元的中央银行，主要负责加拿大的货币发行
中国人民银行	PBC	简单来说，中国人民银行的主要职能有三点，即制定和执行货币金融政策、对金融活动实施监督管理和提供支付清算服务

7.1.5 中央银行干预汇市的手段

外汇市场的良好发展，离不开各个国家的中央银行的调控，具体来说，各国家中央银行主要采用以下手段对外汇市场进行干预。

（1）对市场发出警告。中央银行通过在外汇市场发表声明，来进行口头干预，以影响汇率的变化，达到干预的效果。这成为干预外汇市场的信号，中央银行这样做是要警告外汇市场：它的货币政策可能要发生变化。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）直接进入市场买卖。各国家为了保护出口，会在本国货币持续坚挺时直接干预外汇市场，通过抛售本国货币，买入他国货币的方法来干预汇率，使汇率达到自己满意的程度，或者使汇率对自己的利益有益。中央银行在国际外汇市场上买入或卖出外汇，同时在国内的债券市场买入或卖出债券，从而使汇率变化而利率不变化。

（3）利用利率因素保卫本国货币利率。在前两种手段作用不大时，国家考虑到投资者需要大量的借入本币，可以提高本币的利率来维护本币的币值。一方面提高了恶性沽空本币的炒家借入本币的成本，迫使炒家收手；另一方面，汇市其他投资者看到本币利率提高，为了追逐高收益而购买本币，提高了本币的买气，从而保卫了本币汇率稳定。

（4）宣布废除本国货币自由兑换。当一切手段都无法平息投资对本币的冲击后，中央银行可能采取最后一个手段，即宣布废除本国货币自由兑换，实行汇率管制即固定汇率制，以保护本币不受冲击、这种情况多出现在发展中国家，西方国家奉行自由经济、金融政策，一般不会采用这种手段。

7.2 经济数据对汇率的影响

外汇市场通常对有一些国家定期公布的经济数据很敏感，有些数据甚至会导致某些货币短期走势逆转。但有些外汇投资者对此不太了解，公布数据时不知道是利好还是利空。

下面总结了10种常见的影响汇率的经济数据，供投资交易者进一步去探究每一次发布的数据会带来什么样的影响。

7.2.1 GDP

1. GDP 的含义

国内生产总值（Gross Domestic Product，GDP），是指在一定时期内（一个季度或一年），一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和劳务的价值，常被公认为衡量国家经济状况的最佳指标，如图 7-3 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

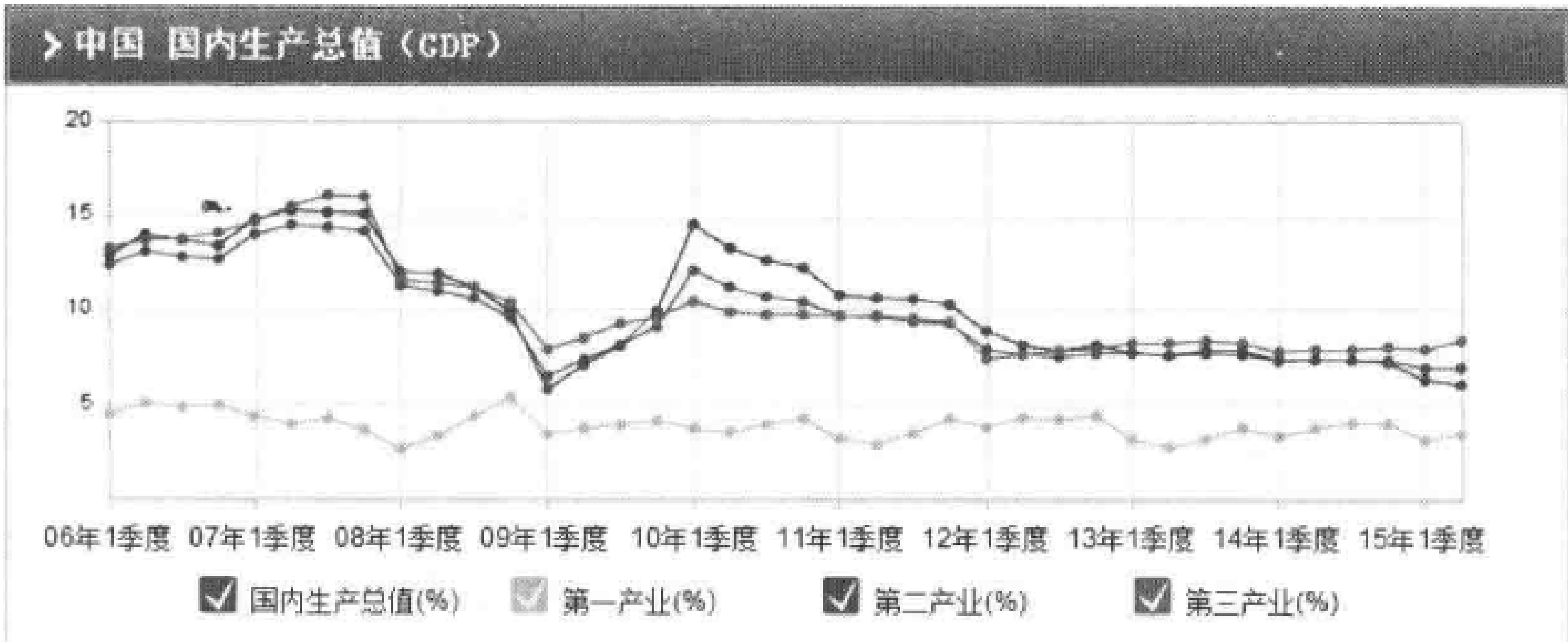


图7-3　基本面分析的优劣势

国内生产总值 GDP 是核算体系中一个重要的综合性统计指标，也是中国新国民经济核算体系中的核心指标。它反映一个国家或地区的经济实力和市场规模，通常由国家统计局发布数据。

GDP 不但可反映一个国家的经济表现，还可以反映一个国家的国力与财富。一般来说，国内生产总值共有四个不同的组成部分，其中包括消费、私人投资、政府支出和净出口额，用公式表示为：

$$GDP=CA+I+CB+X$$

其中：CA 为消费、I 为私人投资、CB 为政府支出、X 为净出口额。通过 GDP 数值，能够看出一个国家或地区的经济究竟处于增长抑或衰退阶段。

2. GDP 的解读

一个国家的GDP大幅增长，反映出该国经济发展蓬勃，国民收入增加，消费能力也随之增强。在这种情况下，该国中央银行将有可能提高利率，紧缩货币供应，国家经济表现良好及利率的上升会增加该国货币的吸引力。

反过来说，如果一个国家的GDP出现负增长，显示该国经济处于衰退状态，消费能力减低。这时，该国中央银行将可能减息以刺激经济再度增长，利率下降加上经济表现不振，该国家货币的吸引力随之减低。如图7-4所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图7-4　GDP的内在含义

因此，高经济增长率会推动本国货币汇率的上涨，而低经济增长率则会造成该国货币汇率下跌。但实际上，经济增长率差异对汇率变动产生的影响是多方面的。

（1）一个国家的经济增长率高，意味着收入增加，国内需求水平提高，将增加该国的进口，从而导致经常项目逆差，这样，会使本国货币汇率下跌。

（2）如果该国经济是以出口导向的，经济增长是为了生产更多的出口产品，则出口的增长会弥补进口的增加，减缓本国货币汇率下跌的压力。

（3）一个国家的经济增长率高，意味着劳动生产率提高很快，成本降低改善本国产品的竞争地位而有利于增加出口，抑制进口，并且经济增长率高使得该国家货币在外汇市场上被看好，因而该国家货币汇率会有上升趋势。

7.2.2　利率

1. 利率的含义

利率是指一定时期内利息额同借贷资本总额的比率。如今，所有国家都把利率作为宏观经济调控的重要工具之一。当经济过热、通货膨胀上升时，便提高利率、收紧信贷；当过热的经济和通货膨胀得到控制时，便会把利率适当地调低。因此，利率是重要的基本经济因素之一。图7-5和图7-6所示为各个银行的存贷款利率表。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

> 银行存贷款利率表（年利率%）　　收藏本页

存款利率表　贷款利率表

选择银行：不限

银行	活期存款	定期存款（整存整取）						零存整取、整存零取、存本取息			通知存款	
		三个月	半年	一年	二年	三年	五年	一年	三年	五年	一天	七天
央行	0.350	1.600	1.800	2.000	2.600	3.250	-	-	-	-	-	-
工商银行	0.350	1.850	2.050	2.250	2.750	3.250	3.350	1.850	2.050	2.150	0.800	1.350
农业银行	0.350	1.850	2.050	2.250	2.750	3.250	3.350	1.850	2.050	2.150	0.800	1.350
建设银行	0.350	1.850	2.050	2.250	2.750	3.250	3.350	1.850	2.050	2.150	0.800	1.350
中国银行	0.350	1.850	2.050	2.280	2.750	3.250	3.350	1.850	2.050	2.150	0.800	1.350
交通银行	0.350	1.850	2.050	2.250	2.750	3.250	3.350	1.850	2.050	2.150	0.800	1.350
招商银行	0.350	1.850	2.050	2.250	2.750	3.250	3.350	1.850	2.050	2.050	0.800	1.350
中信银行	0.385	1.600	1.800	2.000	2.600	3.250	3.250	2.000	2.250	2.250	0.960	1.620
光大银行	0.350	2.000	2.250	2.500	2.910	3.250	3.500	2.020	2.260	2.260	0.880	1.485
浦发银行	0.385	2.000	2.250	2.500	2.900	3.500	3.600	1.850	2.050	1.150	0.880	1.485
平安银行	0.385	2.000	2.250	2.500	3.000	3.500	3.500	1.800	2.000	2.000	0.960	1.620
深圳发展银行	0.350	1.600	1.800	2.000	2.600	3.500	-	1.600	1.800	-	0.800	1.350

图7-5　银行存款利率（时间：2015/7/21）

> 银行存贷款利率表（年利率%）　　收藏本页

存款利率表　贷款利率表

选择银行：不限

银行	短期贷款		中长期贷款			个人住房公积金贷款		贴现
	六个月（含）	六个月至一年（含）	一至三年（含）	三至五年（含）	五年以上	五年以下（含）	五年以上	
央行	-	-	4.850	5.250	5.400	3.000	3.500	
工商银行	4.850	4.850	5.250	5.250	5.400	-	-	
农业银行	4.850	4.850	5.250	5.250	5.400	3.000	3.500	
建设银行	4.850	4.850	5.250	5.250	5.400	3.000	3.500	
中国银行	4.850	4.850	5.250	5.250	5.400	3.000	3.500	
交通银行	4.850	4.850	5.250	5.250	5.400	3.000	3.500	以再贴现利率为下限加点确定
招商银行	4.850	4.850	5.250	5.250	5.400	-	-	
中信银行	4.850	4.850	5.250	5.250	5.400	-	-	
光大银行	4.850	4.850	5.250	5.250	5.400	3.000	3.500	以再贴现利率为下限加点确定
浦发银行	4.850	4.850	5.250	5.250	5.400	3.000	3.500	

图7-6　银行贷款利率（时间：2015/7/21）

2. 利率的解读

利率水平对外汇汇率有着非常重要的影响，利率是影响汇率最重要的因素。我们知道，汇率是两个国家货币之间的相对价格。和其他商品的定价机制一样，它由外汇市场上的供求关系所决定。

外汇是一种金融资产，人们持有它，是因为它能带来资本的收益。人们在选择是持有本国货币，还是持有某一种外国货币时，首先也是考虑持有哪一种货币能够给他带来较大的收益，而各国货币的收益率首先是由其金融市场的利率来衡量的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

某种货币的利率上升，则持有该种货币的利息收益增加，吸引投资者买入该种货币，因此，对该货币有利好（行情看好）支持；如果利率下降，持有该种货币的收益便会减少，该种货币的吸引力减弱。因此，可以说“利率升，货币强；利率跌，货币弱”。

7.2.3 通货膨胀

通货膨胀是指在信用货币制度下，流通中的货币数量超过经济实际需要而引起的货币贬值和物价水平全面而持续的上涨，如图7-7所示。



图7-7 通货膨胀

通货膨胀的程度通常用通货膨胀率来衡量，通货膨胀率被定义为从一个时期到另一个时期一般价格水平变动的百分比。这里的价格不是单一的某个商品或某种服务的价格，而是一组能够反映社会商品和服务的总体价格水平变动的商品和服务的价格。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



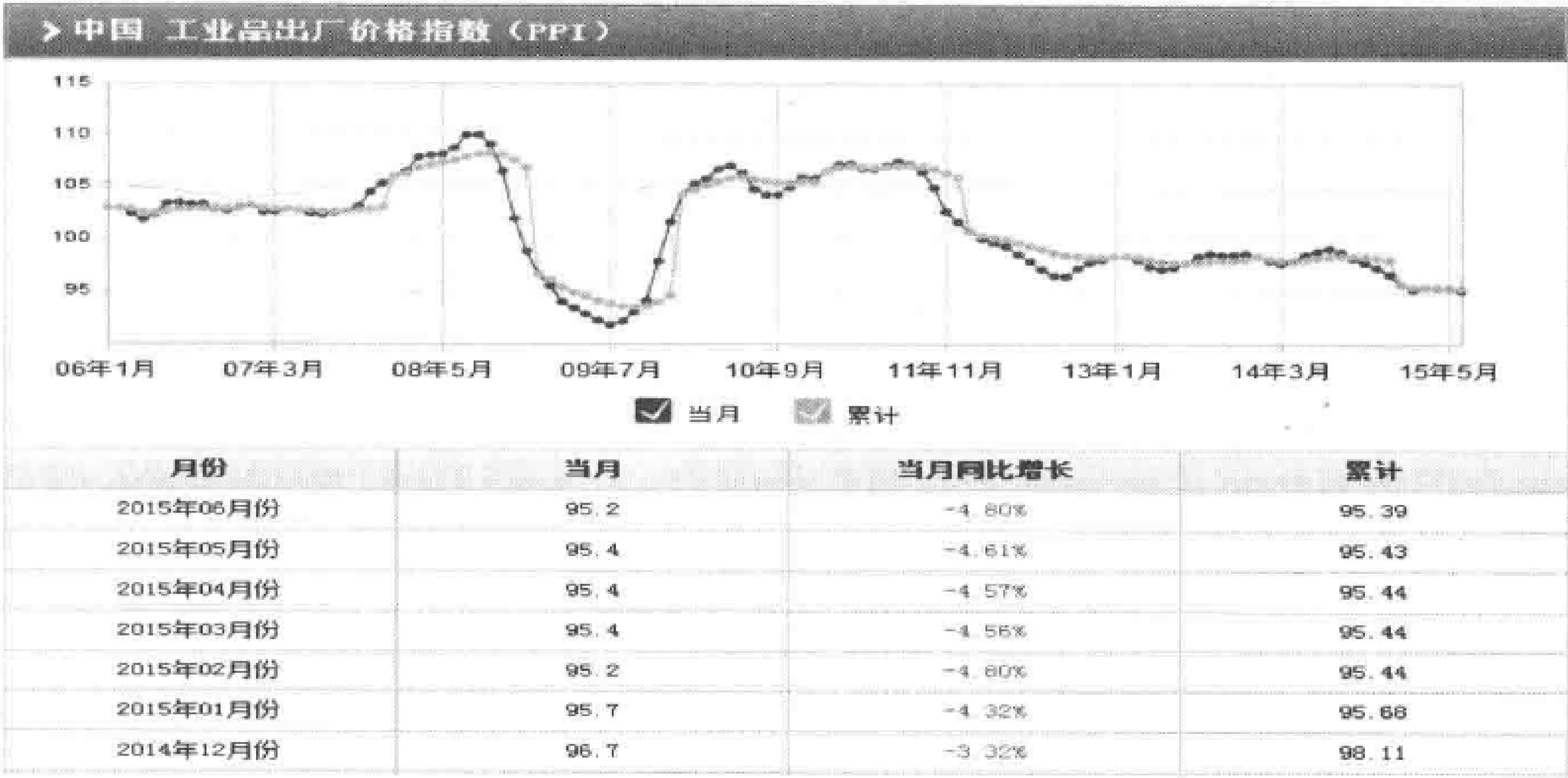
提　示

在我国，物价的普遍上涨就是一种通货膨胀。而究其根本原因，则是国家中央银行的纸币发行量过于高。因此，应该对物价上涨负责的部门不是发改委，而是中央银行；有效控制物价上涨的手段不是限价，而是把纸币发行量调控到合适的范围。

通常来说，衡量通货膨胀率的价格指数一般有三种：生产者价格指数、消费价格指数、国内生产总值价格折算指数。国内生产总值在前面已经了解到，下面重点解释生产者价格指数和消费价格指数。

1. 生产者价格指数

生产者价格指数（Producer Price Index，PPI），是衡量制造商和农场主向商店出售商品的价格指数。它主要反映生产资料的价格变化状况，用于衡量各种商品在不同生产阶段的成本价格变化情况。一般是统计部门通过向各大生产商收集各种产品的报价资料，再加权换算成百进位形式以方便比较，如图7-8所示。



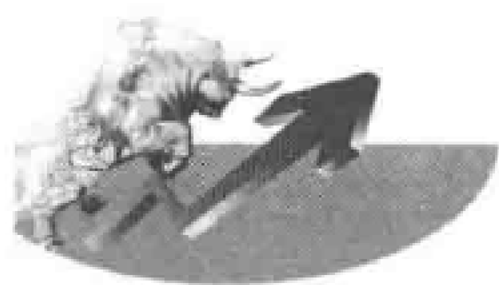
月份	当月	当月同比增长	累计
2015年06月份	95.2	-4.80%	95.39
2015年05月份	95.4	-4.61%	95.43
2015年04月份	95.4	-4.57%	95.44
2015年03月份	95.4	-4.56%	95.44
2015年02月份	95.2	-4.80%	95.44
2015年01月份	95.7	-4.32%	95.68
2014年12月份	96.7	-3.32%	98.11

图7-8　生产者价格指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该指标由劳工部每月公布一次，对未来（一般在 3 个月后）的价格水平的上升或下降影响很大，也是预示今后市场总体价格的趋势。

因此，生产者价格指数是一个通货膨胀的先行指数，当生产原料及半制成品价格上升，数个月后，便会反映到消费产品的价格上，进而引起整体物价水平的上升，导致通货膨胀加剧。相反，当该指数下降，即生产资料价格在生产过程中有下降的趋势，也会影响到整体价格水平下降，减弱通货膨胀的压力。



提　示

生产者价格指数由于未能包括一些商业折扣，故无法完全反映真正的物价上升速度，以致有时出现夸大的效果。另外，由于农产品是随季节变化的，而且能源价格也会周期性变动，对该价格指标影响很大，所以使用该指标时必须整理或剔除食品和能源价格后才宜作分析。

在外汇交易市场上，交易员都十分关注该指标。如果生产物价指数较预期高，则有通货膨胀的可能，中央银行可能会实行紧缩货币政策，对该国货币有利好影响。如果生产物价指数下跌，则会带来相反效果的影响。

2. 消费者物价指数

消费者物价指数，（Consumer Price Index，CPI），是根据与居民生活有关的产品及劳务价格统计出来的物价变动指标，通常作为观察通货膨胀水平的重要指标，以百分比变化为表达形式，如图 7-9 所示。

消费者物价指数是金融市场的一个热门的经济指标。消费者物价指数决定着消费者花费多少钱来购买商品和服务，左右着商业经营的成本。而且，消费者物价指数影响制定政府的财政政策、金融政策。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



月份	全国				城市				农村			
	当月	同比增长	环比增长	累计	当月	同比增长	环比增长	累计	当月	同比增长	环比增长	累计
2015年06月份	101.4	1.4%	0.0%	101.3	101.4	1.4%	0.0%	101.3	101.2	1.2%	0.1%	101.1
2015年05月份	101.2	1.2%	-0.2%	101.3	101.3	1.3%	-0.2%	101.3	101.0	1.0%	-0.1%	101.1
2015年04月份	101.5	1.5%	-0.2%	101.3	101.6	1.6%	-0.2%	101.3	101.3	1.3%	-0.3%	101.1
2015年03月份	101.4	1.4%	-0.5%	101.2	101.4	1.4%	-0.5%	101.2	101.2	1.2%	-0.6%	101.0
2015年02月份	101.4	1.4%	1.2%	101.1	101.5	1.5%	1.3%	101.2	101.2	1.2%	1.0%	100.9
2015年01月份	100.8	0.8%	0.3%	100.8	100.8	0.8%	0.3%	100.8	100.6	0.6%	0.2%	100.6
2014年12月份	101.5	1.5%	0.3%	102.0	101.6	1.6%	0.3%	102.1	101.3	1.3%	0.3%	101.8

图7-9　消费者物价指数

以美国为例，在美国构成该指标的主要商品共分七大类，其中包括：食品、酒和饮品、住宅、衣着、交通、医药健康、娱乐、其他商品及服务。在美国，消费者物价指数由劳工统计局每月公布，有两种不同的消费物价指数。一是工人和职员的消费物价指数，简称 CPW；二是城市消费者的消费物价指数，简称 CPIU。



提　示

消费者物价指数指标十分重要，而且具有启示性，必须慎重把握，因为有时公布了该指标上升，则货币汇率向好，有时则相反。因为消费物价指数水平表明消费者的购买能力，也反映经济的景气状况，如果该指数下跌，反映经济衰退，必然对货币汇率走势不利。如果消费物价指数上升，升幅温和则表示经济稳定向上；升幅过大则有不良影响。

7.2.4　失业率

1. 失业率的含义

失业率（Unemployment Rate）是指一定时期全部就业人口中有工作意愿而仍未有工作的劳动力数字。通过该指标可以判断在一定时期内全部劳动人口的就业情况。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一直以来，失业率数字被视为一个反映整体经济状况的指标，且又是每个月最先发表的经济数据，所以外汇交易员与研究者们喜欢利用失业率指标，来对工业生产、个人收入甚至新房屋兴建等其他相关的指标进行预测，如图7-10所示。



时期	前值	现值	发布日期
2015年6月	5.50%	5.30%	2015-07-02
2015年5月	5.40%	5.50%	2015-06-05
2015年4月	5.50%	5.40%	2015-05-08
2015年3月	5.50%	5.50%	2015-04-03
2015年2月	5.70%	5.50%	2015-03-06
2015年1月	5.60%	5.70%	2015-02-06
2014年12月	5.80%	5.60%	2015-01-09

图7-10 美国失业率

2. 失业率的解读

在外汇交易的基本分析中，失业率指标被称为所有经济指标的“皇冠上的明珠”，是市场上最为敏感的月度经济指标。

一般情况下，失业率下降，代表整体经济健康发展，利于货币升值；失业率上升，便代表经济发展放缓衰退，不利于货币升值。若将失业率配以同期的通货膨胀指标来分析，则可知道当时经济发展是否过热，会否构成加息的压力，或是否需要通过减息以刺激经济的发展，如图7-11所示。

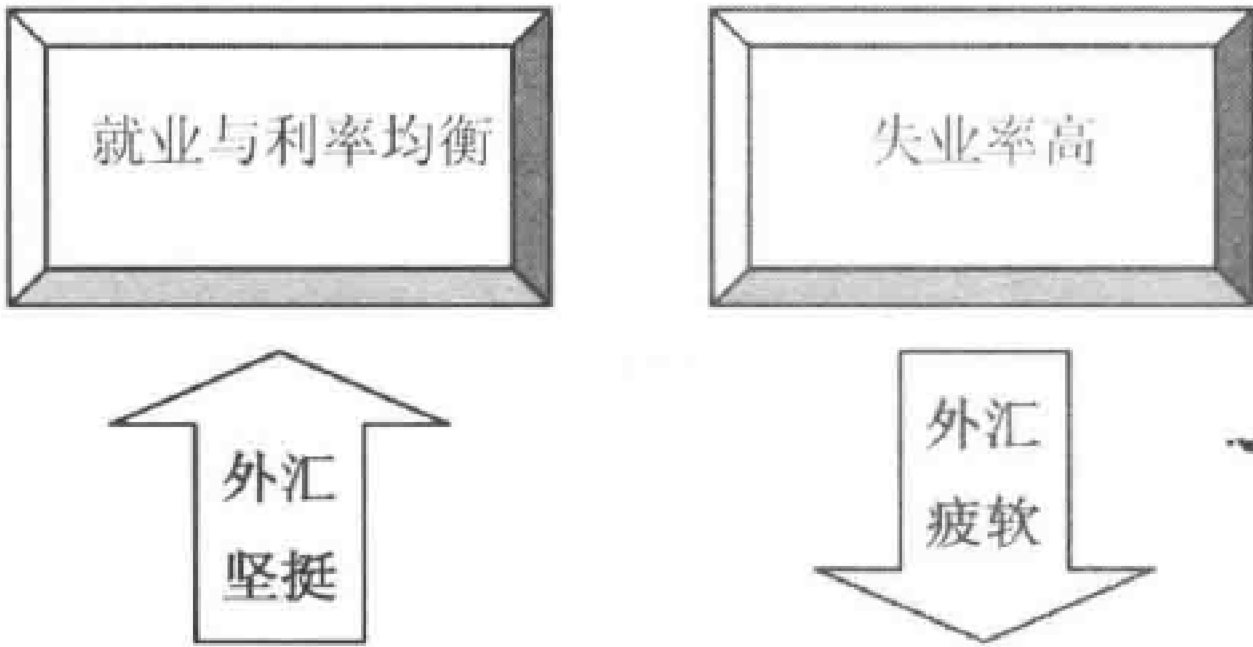


图7-11 失业率的影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.2.5　贸易平衡

1. 贸易平衡的含义

外贸平衡数字（Trade Balance Figure）反映了国家与国家之间的商品贸易状况，是判断宏观经济运行状况的重要指标，也是外汇交易基本分析的重要指标之一。如果一个国家的进口总额大于出口，于是便会出现“贸易逆差”的情形；如果出口大于进口，便称为“贸易顺差”；如果出口等于进口，则就称为“贸易平衡”，如图7-12所示。



月份	当月出口额			当月进口额			累计出口额		累计进口额	
	金额（亿美元）	同比增长	环比增长	金额（亿美元）	同比增长	环比增长	金额（亿美元）	同比增长	金额（亿美元）	同比增长
2015年06月份	1920.11	2.80%	1.03%	1454.76	-6.10%	10.89%	10720.11	1.00%	8087.64	-15.50%
2015年05月份	1900.56	-2.80%	7.76%	1311.90	-17.60%	-7.74%	8800.69	0.60%	6634.69	-17.40%
2015年04月份	1763.31	-6.40%	21.97%	1421.96	-16.20%	0.50%	6901.57	1.60%	5323.50	-17.30%
2015年03月份	1445.69	-15.00%	-14.55%	1414.87	-12.70%	30.32%	5139.33	4.70%	3902.33	-17.60%
2015年02月份	1691.91	48.30%	-15.51%	1085.72	-20.50%	-22.57%	3694.11	15.00%	2487.60	-20.20%
2015年01月份	2002.58	-3.30%	-11.98%	1402.26	-19.90%	-21.18%	2002.58	-3.30%	1402.26	-19.90%

图7-12　海关进出口贸易数据

2. 贸易平衡的解读

由一国对外贸易状况而对汇率造成的影响出发，可以看出国际收支状况直接影响一国汇率的变动。如果一国国际收支出现顺差，对该国的货币需求就会增加，流入该国的外汇就会增加，从而导致该国货币汇率上升，如图7-13所示。



图7-13　收支平衡的影响

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相反，如果一国国际收支出现逆差，对该国货币需求就会减少，流入该国的外汇就会减少，从而导致该国货币汇率下降，货币贬值。具体说来，在国际收支诸项目中对汇率变动影响最大的除了上面的贸易项目外，还有资本项目。贸易收支的顺差或逆差直接影响着货币汇率的上升或下降。

同样，资本项目的顺差或逆差直接影响着货币汇率的涨跌，当一国资本项目有大量逆差，国际收支的其他项目又不足以弥补时，该国国际收支会出现逆差，从而引起本国货币对外汇率下跌。反之，则会引起本国货币汇率的上升。

7.2.6 外汇储备状况与外债水平

经济数据因素是基本面分析的重要工具之一，一般来说，重大经济数据的公布，都会带来外汇市场的行情波动。因此对于经济数据的研究，是外汇交易员必须要做的功课。那么，除了以上几大重要的经济数据之外，还需要了解外汇储备状况与外债水平，如图 7-14 所示。

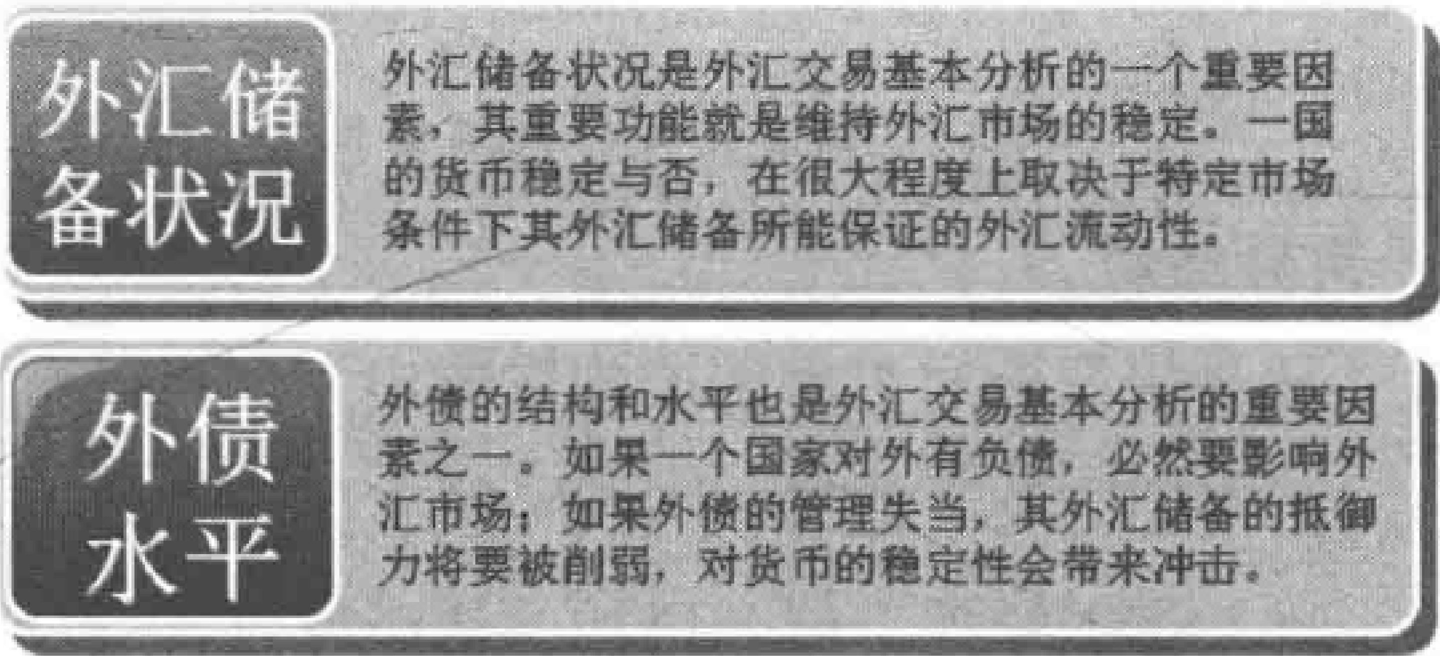


图7-14 外汇储备状况与外债水平

7.2.7 预算赤字与零售销售

预算赤字与零售销售也是基本面分析经济数据因素的重要数据，也需要了解，作为经济数据研究的基础，如图7-15所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

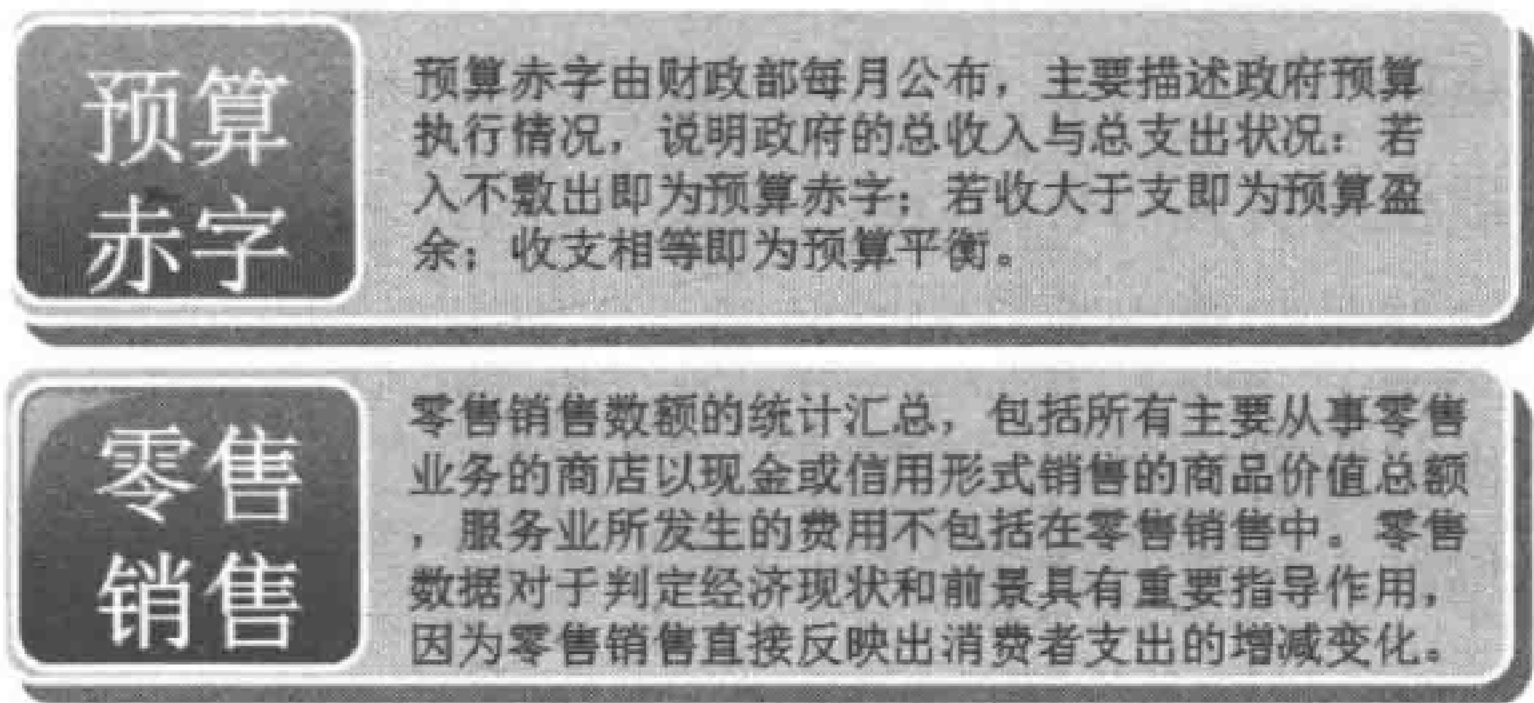


图7-15　预算赤字与零售销售



提　示

一般情况下，外汇交易市场对政府预算赤字持怀疑态度，当赤字增加时，市场会预期该货币走低，当赤字减少时，会利好该货币。

7.3　指数指标对汇率的影响

除了经济数据之外，一些指数指标同样影响着外汇汇率的变化，因而对于这些指数指标的研究同样是基本面分析的重要手段。

7.3.1　领先指数

领先指数也称领先指标或先行指标，是预测未来经济发展情况的最重要的经济指标之一，是各种引导经济循环的经济变量的加权平均数。

领先指数由众多要素构成，涉及国民经济的诸多方面，以美国的领先指数为主，其主要包括以下要素。

（1）制造行业平均每周工作量。

（2）平均周申请失业金人数。

（3）制造商新增消费品和原材料订单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）工厂和设备的合同、订单。

（5）货币供应量。

（6）密歇根消费者信心指数。

（7）标准普尔股票指数及股息收益。

（8）卖主交割执行情况。

（9）新增私人投资的营建许可。

（10）生产成本与卖价间的差额。

如果这些要素有多数向好，则可以提前预期领先指数将会上升。

通常来说，外汇市场会对领先指数的剧烈波动做出强烈的反映，领先指数的猛增将推动该国货币的走强，领先指数的猛跌将促使该国货币走弱。



提　示

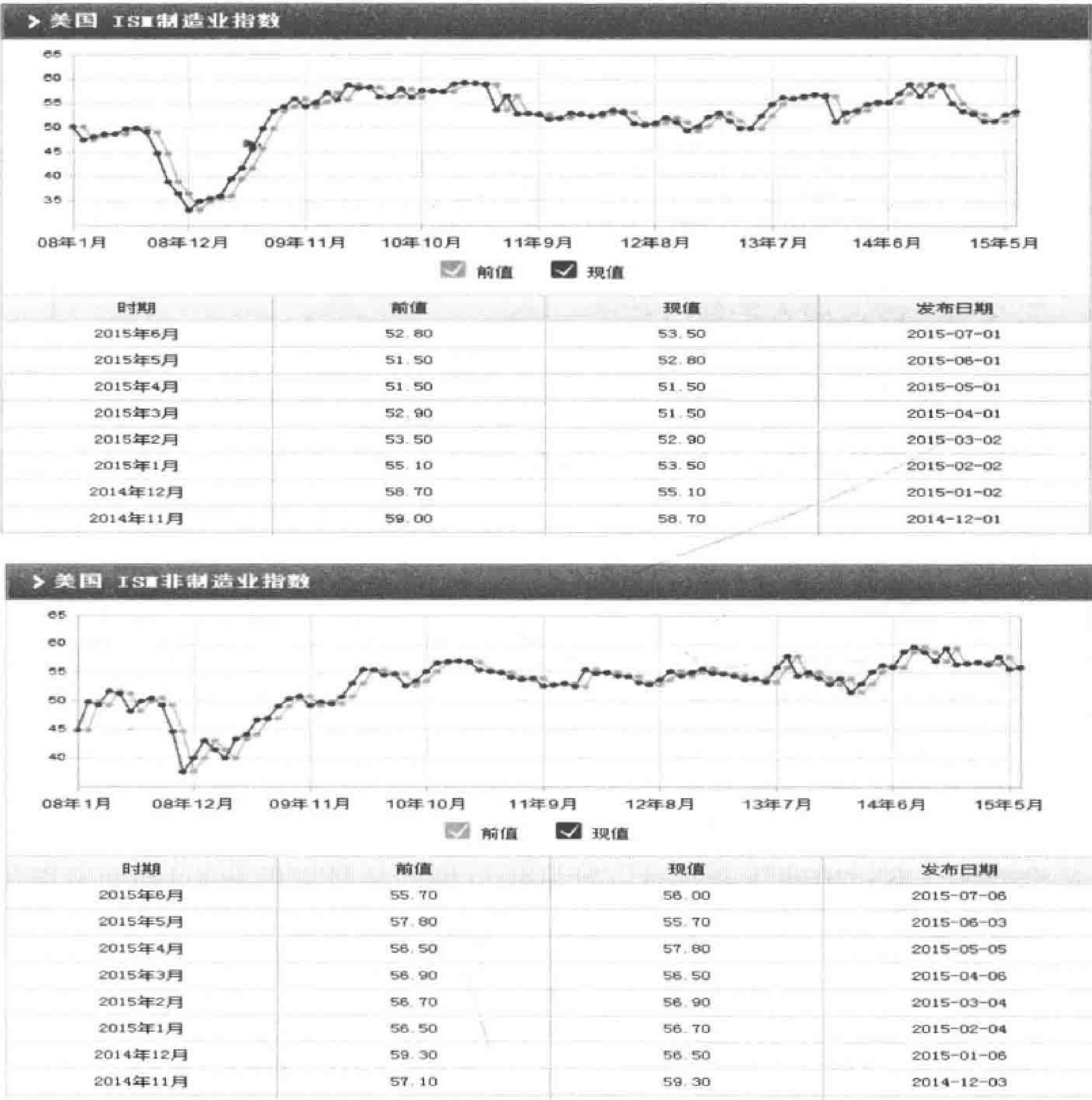
当前对外汇市场影响最大的就是美国的领先指数，它由美国的商务部公布，时间大体在每月的最后一个工作日。其他国家比如日本、德国、瑞士、加拿大等也会公布领先指数，德国的经济景气指数也包含一定领先指数的意味。

7.3.2　ISM指数

ISM指数是由美国供应管理协会公布的重要数据，对反映美国经济繁荣度及美元走势均有重要影响。

美国供应管理协会（the Institute for Supply Manaagement，ISM）是全球最大、最权威的采购管理、供应管理、物流管理等领域的专业组织。该组织成立于1915年，其前身是美国采购管理协会，是全美国最受尊崇的专业协会之一。ISM指数分为制造业指数和非制造业指数两项，如图7-16所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时期	前值	现值	发布日期
2015年6月	52.80	53.50	2015-07-01
2015年5月	51.50	52.80	2015-06-01
2015年4月	51.50	51.50	2015-05-01
2015年3月	52.90	51.50	2015-04-01
2015年2月	53.50	52.90	2015-03-02
2015年1月	55.10	53.50	2015-02-02
2014年12月	58.70	55.10	2015-01-02
2014年11月	59.00	58.70	2014-12-01

时期	前值	现值	发布日期
2015年6月	55.70	56.00	2015-07-06
2015年5月	57.80	55.70	2015-06-03
2015年4月	56.50	57.80	2015-05-05
2015年3月	56.90	56.50	2015-04-06
2015年2月	56.70	56.90	2015-03-04
2015年1月	56.50	56.70	2015-02-04
2014年12月	59.30	56.50	2015-01-06
2014年11月	57.10	59.30	2014-12-03

图7-16　ISM制造业指数与非制造业指数

（1）制造业指数由一系列分项指数组成，其中以采购经理人指数最具代表性。该指数是反映制造业在生产、订单、价格、雇员和交货等各方面综合发展状况的晴雨表，通常以 50 为临界点，高于 50 被认为是制造业处于扩张状态，低于 50 则意味着制造业萎缩，影响经济增长步伐。

（2）非制造业指数反映的是美国非制造业商业活动的繁荣程度，当其数值连续位于50以上时，表明非制造业活动扩张，价格上升，往往预示着整体经济正处于一个扩张状态；相反，当其数值连续位于50以下时，往往预示着整体经济正处于一个收缩状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.3.3 工业生产指数

工业生产指数是指某国工业生产部门在一定时间内生产的全部工业产品的总价值，在国内生产总值中占有很大比重。由于工业部门雇佣了大量工人，其变动对整个国民经济有着重大的影响，与汇率呈正相关。

7.3.4 就业成本指数

就业成本指数（ECI）报告是一份由美国劳动统计局按季度发布的报告，这份报告测量了非农业产业，以及州和地方政府的工资补偿成本。与CPI一样，ECI指标的主要作用是作为通货膨胀指标。基于这一原因，ECI指标是外汇交易员值得关注的经济指标。

7.3.5 批发物价指数

批发物价指数（WPI）是根据大宗物资批发价格的加权平均价格编制而得的物价指数，包括原料、中间产品、最终产品与进出口产品，但不包括各类劳务。在讨论通货膨胀时，批发物价指数是最常提及的3种物价指数之一，其观察方法与CPI、PPI基本相同。

7.3.6 零售物价指数

零售物价指数（Retail Price Index简称RPI），是指反映一定时期内商品零售价格变动趋势和变动程度的相对数，分为食品、饮料烟酒、服装鞋帽、纺织品等14个种类。

一般来说，如果社会的经济发展迅速，个人的消费就会增加，供不应求，导致物价的上升，这个指数就会上升，将为后来带来通货膨胀的压力，该国的政府就会收紧货币政策，利率趋于上升，相应的为美元汇率带来利好支持。

7.3.7 生产者价格指数

生产者价格指数（Producer Price Index），是衡量制造商和农场主向商

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

店出售商品的价格指数，主要反映生产资料的价格变化状况，用于衡量各种商品在不同生产阶段的成本价格变化情况，如图7-17所示。

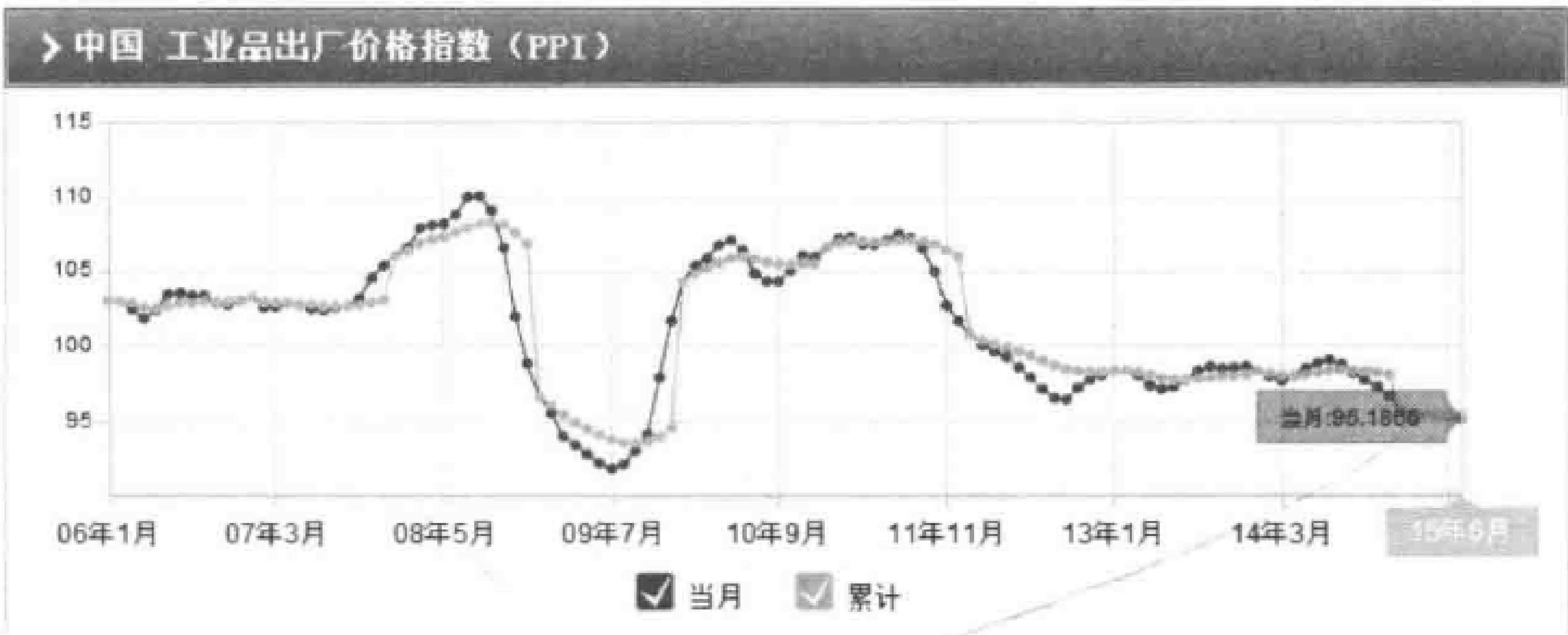


图7-17　生产者价格指数

因此，生产者价格指数是一个通货膨胀的先行指数，在外汇交易市场上，交易员都十分关注该指标。如果生产物价指数较预期为高，则有通货膨胀的可能，中央银行可能会实行紧缩货币政策，对该国家货币有利好影响。如果生产物价指数下跌，则会带来相反效果的影响。

7.3.8 消费者价格指数

消费者价格指数（Consumer Price Index，CPI），是对一个固定的消费品篮子价格的衡量，主要反映消费者支付商品和劳务的价格变化情况，也是一种度量通货膨胀水平的工具，以百分比变化为表达形式，如图7-18所示。



图7-18　消费者价格指数

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

CPI物价指数指标十分重要，而且具有启示性，必须慎重把握，因为有时公布了该指标上升，货币汇率向好，有时则相反。

7.3.9 采购经理人指数

采购经理人指数（PMI）是制造状况的一个复合指数，包括新订单、产出水平、就业率、供应商交货期和存货，如图7-19所示。它实际上是反映美国制造部门的情绪指标。这个指标的数据是通过对采购经理人进行调查获得的。



月份	制造业		非制造业	
	指数	同比增长	指数	同比增长
2015年06月份	50.2	-1.57%	53.8	-2.18%
2015年05月份	50.2	-1.18%	53.2	-4.14%
2015年04月份	50.1	-0.60%	53.4	-2.55%
2015年03月份	50.1	-0.40%	53.7	-1.47%

图7-19 采购经理人指数

和耐用品订单报告及工业生产报告一样，PMI指标的发布对外汇市场非常重要，因为它提供了对制造部门很好的测量，而制造部门是美国经济健康的一个不可或缺的组成部分。

7.3.10 德国IFO经济景气指数

IFO经济景气指数是由德国IFO研究机构所编制，是观察德国经济状况的重要领先指标，如图7-20所示。IFO是德国经济信息研究所注册协会的英文缩写，1949年成立于慕尼黑，是一家公益性、独立的经济研究所，被称为德国政府智库之一。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



时期	前值	现值	发布日期
2015年7月	107.40	-	2015-07-27
2015年6月	108.50	107.40	2015-06-24
2015年5月	108.60	108.50	2015-05-22
2015年4月	107.90	108.60	2015-04-24

图7-20　德国IFO经济景气指数

IFO 经济景气指数的编制，是对包括制造业、建筑业以及零售业等各产业部门每个月平均进行调查，每次调查所涵盖的企业家数在 7 000 家以上。是依据评估企业目前处境状况，以及短期内企业的计划及对未来半年的看法而编制出的指数。

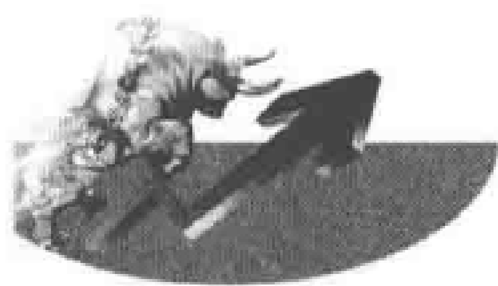
由于 IFO 经济景气指数为每月公布信息，并且调查了企业对未来的看法，而且涵盖的部门范围广泛，因此在经济走势预测上的参考性比较高。

7.4　重大事件发生时如何炒汇

炒外汇的小高近来经常说自己是个不折不扣的“好事者”。然而，此好事者非彼好事者。依据小江炒外汇的经验，在外汇交易中对外汇市场重大事件保持敏感度，对把握市场行情、做出正确外汇交易投资十分重要。

炒外汇，就是买卖某个国家或地区的货币，所以我们更应该关注该国家的社会经济状况和前景。影响外汇波动的因素包括该国家的利率水平、经济发展状况以及一些政治事件，关注的重点应包括中央银行的利率政策和言论、定期公布的经济数据、黄金石油的走势、股市的波动以及战争、总统选举等政治事件。其中经济数据是最重要的因素之一，因为一个国家的经济状况都是通过经济数据来反映，中央银行的利率政策也是通过经济数据反映的国际经济状况来制定和调整的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提　示

炒外汇最紧要的就是关注定期公布的经济数据以及影响消息的事件，那么关注经济数据又包括经济数据公布前市场对相关数据的预测和公布后市场对数据的解读。炒外汇要保持对消息的高度敏感性。

重要数据的发布对市场行情也有很重要的影响。比如，美国的就业数据对美元的走势有着重要的影响，它一般于每月的第一个星期五发布。就业数据的强劲反映国家经济兴旺，而减退则表示经济有下滑的危机。如经济数据只是一般，则强劲的就业数据可为当地货币打下一支强心针，推高货币外汇率。然而，强劲的就业数据亦可引发通货膨胀，导致加息而最终打击当地经济，故强劲的数据亦可能导致当地外汇率下跌。换句话说，经济数据和当地货币外汇率的关系常常取决于当时的市场形势。

利率通常也是外汇市场的焦点，利率的变动对本国货币价值的影响很大。投资者要多注意国家的利率，因为利率的高低直接影响企业的资本成本的同时，亦直接影响买卖外汇的成本。



提　示

在关注这些定期发布的经济数据的同时，还应该高度关注突发事件对外汇的影响。突发事件经常会引起一个国家的金融市场动荡，有的时候，这种事件会直接作用于汇市。

突发事件出来后，汇率的迅速变动反映了市场中不同投资者的心态，那么在这种情况下，我们该怎么把握呢？一般情况下，突发事件对于汇市的影响都会在很短的时间内被熨平，甚至有时候会被忽略不计，但是重要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的事件却可能导致汇率波动极大，甚至可能导致一段走势的结束或者反转，比如9.11事件。

我们要把握某事件对于汇率的影响，就需要及时地获知该事件的详细情况，更为重要的是分析它的前因后果，对汇市是否有深刻的影响，在操作上则需要谨慎，很多时候进行盲目追涨或者杀跌通常都会被短暂套住。对于突发事件对汇市的影响，笔者建议不要盲目跟进，在搞清情况并把握好市场气氛的前提下，再进行交易不迟，这样可能会少挣一些，但至少不会亏损。

7.5 心理因素对汇率的影响

在影响外汇汇率走势的各种因素中，最难以把握的就是心理因素，它是影响汇率短期走势的重要因素。国际金融市场上的市场预期、投机信息、市场评价及经济新闻都会影响到投资者的心理，从而引起外汇市场的短期波动，如图7-21所示。

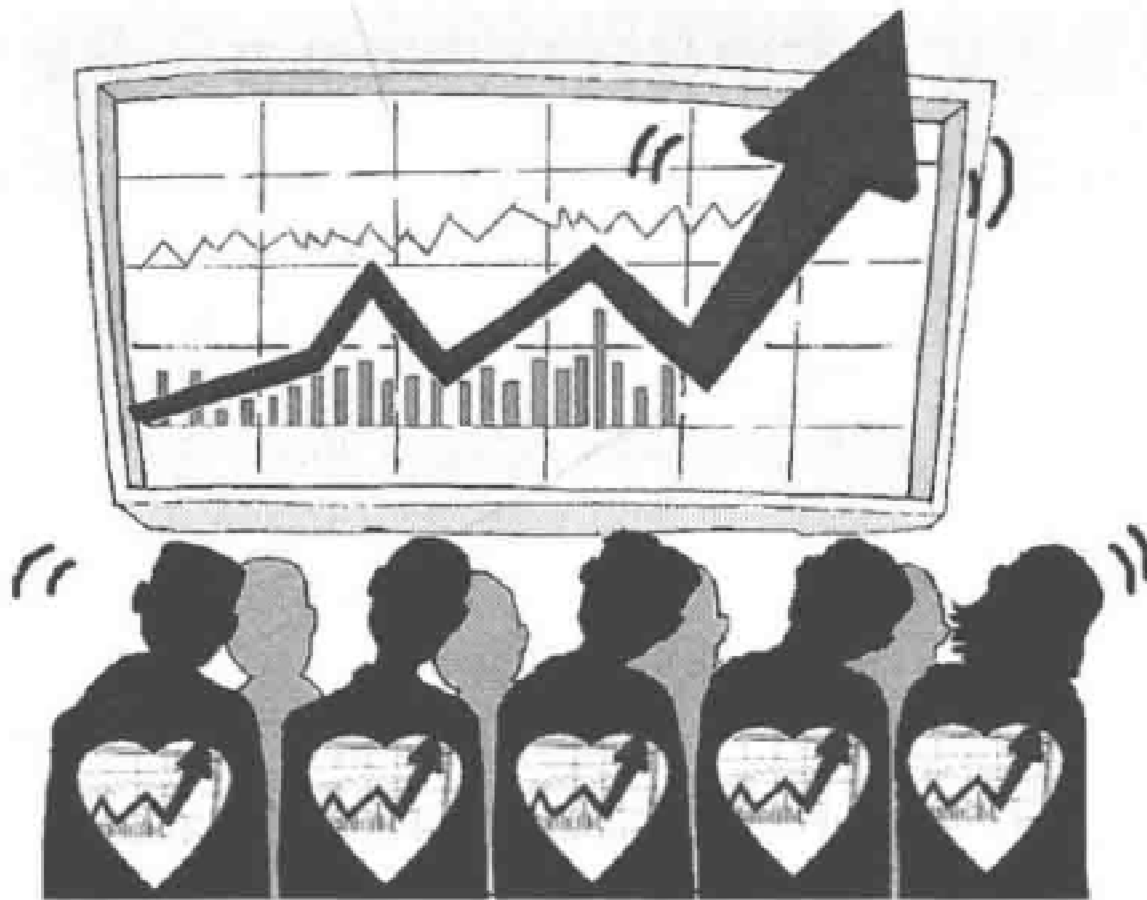


图7-21 心理因素

如果投资者的心智不能掌握市场变化，忽略投资大众的心理的变化，那就没有机会在交易中获利。因为投资者心理的复杂性，在影响外汇汇率走势的各种因素中，最难以把握的就是心理因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

7.5.1 市场预期

在国际金融市场上，外汇价格在很大程度上是受投资者对汇率走势的期待所影响，尤其是一些短期资金投资者，当交易者预期某种货币的汇率将会上涨时，他们会大量买进；而当交易者预测某种货币的汇率将会下降时，他们会大量抛出。也就是说，如果人们期待外汇有某一个长期的均衡价格，那么由于他们采取相应的投资策略，而这种大进大出的投资策略的变动，往往就影响外汇的现货价格。

人们预期心理的产生，主要取决于其对一个国家的经济增长、货币供应、通货膨胀、外汇储备、政府政策、国际政治经济形势的预测和估计等。在外汇市场上，短期流动资金的数额巨大，投资者的投机性很强，这种短期投机资金对各国的政治、经济、军事形势等都十分敏感，稍有一点风吹草动，就会改变资金的流向。所以市场上任何一点信息都可能改变市场心态和人们的市场预期，从而影响外汇行情。

7.5.2 投机信息

投机行为在外汇市场上是普遍存在的，并且已成为外汇市场必不可少的一部分。当一种货币的汇率看涨时，投机者就会买入该种货币，以期在汇率上升后抛出从而获利，而大量投机性的买进将促使汇率的上升；反之，当一种货币的汇率看跌时，投机者就会抛出该种货币，以期在汇率下跌时买入以获利，而大量投机性抛售又会导致汇率的下降。这种投机心理和行为对外汇市场的波动起着推波助澜的作用，可进一步加大汇率波动的幅度。

7.5.3 经济新闻

新闻舆论也是影响汇率的突发性因素，对于一个处于较为稳定态势的外汇市场，重要新闻消息的入市将会打破稳定状态，使外汇市场发生波动。因此，投资者应该及时充分地收集和占有新闻材料，全面系统地加以分析，针对有关的新闻消息做出判断，选择恰当的时机买进或卖出相应的货币。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在经济新闻中，各国政府及有关部门公布的各种经济数据的作用最大，如前面所介绍的各种经济指标。除此之外，其他相关经济活动的报道也会对外汇行市产生很大影响。外汇价格的变动在很大程度上是外汇市场上人们对外汇汇率走势所期待的反映，而这种期待是主观的，必然会受到客观经济环境的影响。因此，在连续几天没有关于经济活动数据公布的情况下，有关国家货币当局官员的讲话、相关报刊关于外汇市场的一篇有影响力的文章、某研究机构或大企业关于外汇走势的研究报告等这些因素会给投资者以某种信号，最后导致外汇市场的波动。

在市场上出现的消息中，有些是未经证实的“传闻”，但同样会对投资者的心理预期发生影响，导致外汇市场的波动，尽管有些传闻最终被证明是不符合实际的。因此，正确地认识和利用传闻，也会在外汇交易中获利。

7.5.4 外汇交易中的“汇兑心理说”

汇兑心理说，也就是心理预期说，即外汇市场上人们的心理预期，对汇率的决定产生重大影响。汇兑心理说和心理预期说虽然引进了唯心论的成份，有偏面之处，但是，它们在说明客观事实对主观判断产生影响、主观判断反过来又影响客观事实这一点上，有其正确的一面。汇兑心理说和心理预期说在解释外汇投机、资金逃避、国际储备下降及外债累积对未来汇率的影响时，尤其值得重视。



提 示

应当注意的是，汇兑心理说和心理预期说，讲的都是对短期汇率的影响。应该说，它们是影响汇率变动的因素，而不是汇率，尤其不是长期汇率的决定基础。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇兑心理学说的基本内容有以下几点：

（1）国际借贷说和利率平价说是分别从量和质上说明汇率决定的，但完整的决定汇率说必须是质和量的统一。国际借贷说汇率变动的顺序是：国际借贷—购买力—汇率。

（2）人们需求并购买外汇是因为外汇可以购买外国的商品和服务，而外国的商品和服务有满足人们需求的作用，这个作用就是外汇的价值基础。

（3）外汇的真实价值在于它的边际效用，人们的主观心理决定边际效用，主观评价不同，就决定买或卖，外汇供求因此而发生变化，最终导致汇率的变化。

（4）汇兑心理学说有两个方面的因素决定，质和量。质的因素是指货币对商品有特定的购买力，用于支付债务、投资。量的因素是指国际收支大小、正负、通货膨胀、资本流入流出的情况。外汇供给上升的话，边际效用就会下降，人们的心理评价就低，从而导致买外汇的行为。无数个人的供求构成市场的供求，供和求的交叉点就是外汇的价格。

（5）国际借贷说的理论基础是奥国学派，以主观评价决定外汇的供求，是马克思主义经济学所批判的（主观决定价值）。



提 示

汇率的变化不仅和指数指标、心理因素有关，还与政治因素有关。由于政治因素的出现多带有突发性，来得快，去得猛，事前无征兆，难以预测，所以对汇市的破坏力极大，造成外汇汇率短时间的大起大落。因此作为一个外汇投资者，不但要留意各国经济的变化，也必须经常了解、分析世界政治格局的变化及地区性热点问题的动态，对有关信息做出迅速的反应，否则很容易产生损失。一般来说，影响汇市的政治因素包括大选、政变、罢工、政权交替、战争因素、恐怖袭击、政治丑闻和官员下台、政府重要官员的遇刺或意外死亡等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第8章 外汇技术面分析

仅做好事是不够的，还必须采取正确的方式。任何投资都是“运气加技巧”的赌博，只有充分了解市场行情，掌握技术分析技巧，才能利用各种技巧获取最大限度的投资收益。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.1 技术分析概述

技术分析指利用某些历史资料，对整个外汇市场或者某一货币未来的变动方向和变动程度进行分析和研判的各种方法的统称。技术面分析与基本面分析有所不同，基本面侧重对基础数据的研究，技术面重点在于各种技巧与方法的运用，这也是两者最大的区别。

8.1.1 技术分析的两种分类

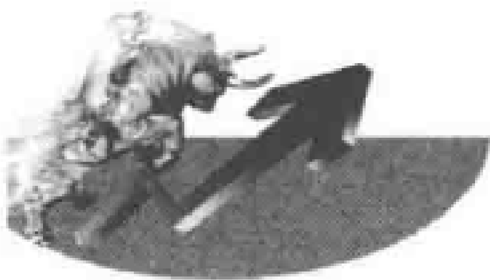
技术分析是指以市场行为为研究对象，以判断市场趋势并跟随趋势的周期性变化来进行股票及一切金融衍生物交易决策的方法的总和。技术分析认为市场行为包容消化一切。其含义是所有的基础事件（如经济事件、社会事件、战争、自然灾害等）作用于市场的因素都会反映到价格变化中来。所以，技术分析认为只要关注价格趋势的变化及成交量的变化就可以找到赢利的线索。技术分析的目的是寻找买入、卖出、止损信号，并通过资金管理而达成在风险市场中长期稳定获利。

技术分析大致可以分为以下两类，如图8-1所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图8-1 技术分析的类别



提 示

技术分析的目的是预测市场的变动趋势，它应用数学和逻辑上的方法，从价格、成交量、时间周期等方面进行判断。

8.1.2 技术分析的主要特点

技术分析的特点可以从优点和缺点两方面来概括。

（1）技术分析具备全面、直接、准确、可操作性强、适用范围广等显著优点。与基本分析相比，技术分析进行交易的见效快，获得利益的周期短。此外，技术分析对市场的反映比较直接，分析的结果也更接近于实际市场的局部现象。通过市场分析得到的进出场位置相比较基本分析而言，往往比较准确。

（2）技术分析的缺点是考虑对象的范围相对较窄，对长远的市场趋势难以进行有效的判断。基本分析主要适用于周期相对比较长的市场预测，以及预测精确度要求不高的领域。技术分析相对于基本分析更适用于短期的行情预测，要进行周期较长的分析则必须参考基本分析，这是应用技术分析最应该注意的问题。因为技术分析是经验的总结而非科学体系，所以通过技术分析所得到的结论并由此进行的交易操作需要以概率的形式为投资者带来收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.1.3 技术分析的缺点劣势

由于技术分析的理论基础是人们的心理预期形成的约定俗成的规则，而这种规则是可以不断变化的，具有诸多的变异性，因此技术分析往往具有以下局限性。

（1）对于长期走势无效。技术分析只是分析外汇短期走势的价格变化，决定汇价长期走势的还是国家政局政策、经济运行环境、资本市场动态等因素，单纯运用技术分析无法准确预测长期价格走势。

（2）买卖信号的不确定。在技术分析中，买卖信号的出现与最高价或最低价之间往往有段距离，甚至会出现反向走势。这种买卖信号的不确定性，往往使交易者不敢贸然从事，否则就可能作出错误的决策。

（3）价位和时间不确定。技术分析只是预测将来一段时期内总的价格走势，不可能指出该时期内的最高价在何处，也不可能告诉该时期内的最低价在哪里，更不可能指示出每一次上升或下跌的持续时间。

8.1.4 技术分析的四个作用

概括来说，技术分析的作用有以下几点，如图8-2所示。

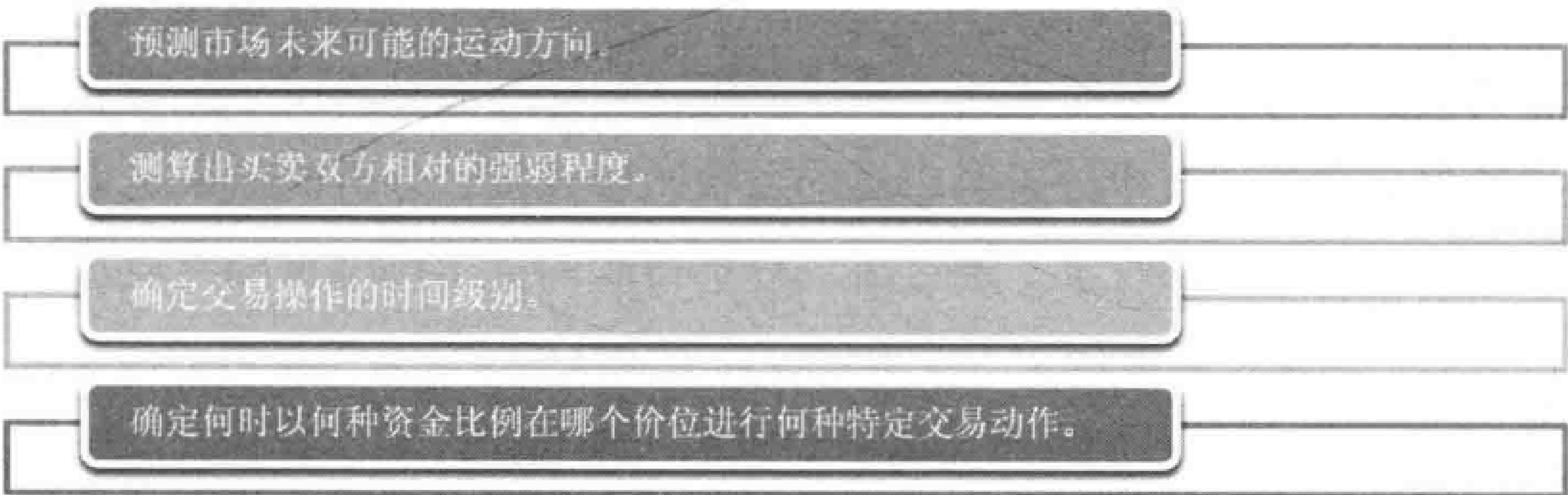


图8-2　技术分析的四大作用

8.1.5 技术分析的注意事项

技术分析是市场经验的总结。它的理论和方法繁多，但都不具备严格的科学性，即它不像自然科学的成果一样经得起反复推敲和验证；另一方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面，技术分析又是切实可行而且是行之有效的，这一点已在上百年的实践检验中得到充分的证明。

但是由于技术分析经验性的特点，从一开始它就具有鲜明的主观色彩。因此要掌握并在实际中运用好，单靠机械地学习是不够的，还必须在实践的过程中反复地验证和总结，才能找到适合市场以及适合自己的技术分析方法。具体来说，运用技术分析应注意的几个方面的问题。

（1）要把技术分析的原则性与灵活性相结合。技术分析是一柄双刃剑，想要避免受害，就要灵活地掌握和运用。针对不同时期市场的不同状况具体问题具体分析，根据市场的特点运用相适应的方法，做到对症下药，有的放矢，就不会因片面理解技术分析而蒙受不必要的损失。

（2）运用相互验证原则，提高投资决策的可靠性。任何一种技术分析方法都不是万能的，且都会有自身的优势和局限性。例如，在横向延伸趋势中，大部分技术分析方法都会失灵。因此，为了提高投资决策的可靠程度，需要把不同特点的技术分析方法结合使用，以弥补相互之间的缺陷或不足。

（3）根据自己的特点，运用适合自己的技术分析方法。技术分析的方法种类繁多，但核心的问题是趋势，只要把握这一点，在具体的分析方法上，实际上没有本质的区别。对大众投资者而言，没有必要面面俱到，样样都会。实际上，不可能有人精通所有的方法，只要深入地研究以趋势为核心的几种方法就足够了，这就要根据自身的特点和偏好，选择相适应的方法。

8.2 技术面之 K 线分析

K线图起源于日本德川幕府时代，被当时日本米市的商人用来记录米市的行情与价格波动，后来因为其独到的标价方式而被引入股市及期货市场中。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

K线图是表示单位时间段内价格变化情况的技术分析图，就是将各种股票每日、每周、每月的开盘价、收盘价、最高价、最低价等涨跌变化状况，用图形的方式表现出来。因为其绘制出来的图标形状类似一根根蜡烛，加上这些蜡烛有黑白之分，因此也称蜡烛图、阴阳线图表，如图8-3所示。



图8-3 K线图

通过K线图，人们能够把每日或某一周期的市况表现完全记录下来，汇价经过一段时间的盘档后，在图上即形成一种特殊区域或形态，不同的形态显示出不同意义。投资者可以从这些形态的变化中摸索出一些有规律的东西出来。



提 示

利用K线图分析外汇，能够全面透彻地观察到市场的真正变化。从K线图中，既可看到汇市的趋势，同时也可以了解到每日市况的波动情形。不过，K线图也有缺点，一是绘制方法十分繁复，是众多走势图中最难制作的一种；二是阴线与阳线的变化繁多，对初学者来说，在掌握分析方面会有相当的困难，不及柱线图那样简单明了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.2.1 K 线的种类

K线根据时间的不同，可以分为以下几种类型。

（1）分钟K线。这种K线分为1分钟K线、5分钟K线、15分钟K线、30分钟K线。例如，5分钟K线表示每5分钟都有开盘价、收盘价、最高价和最低价，一般日交易者主要关注此类K线变化，如图8-4所示。

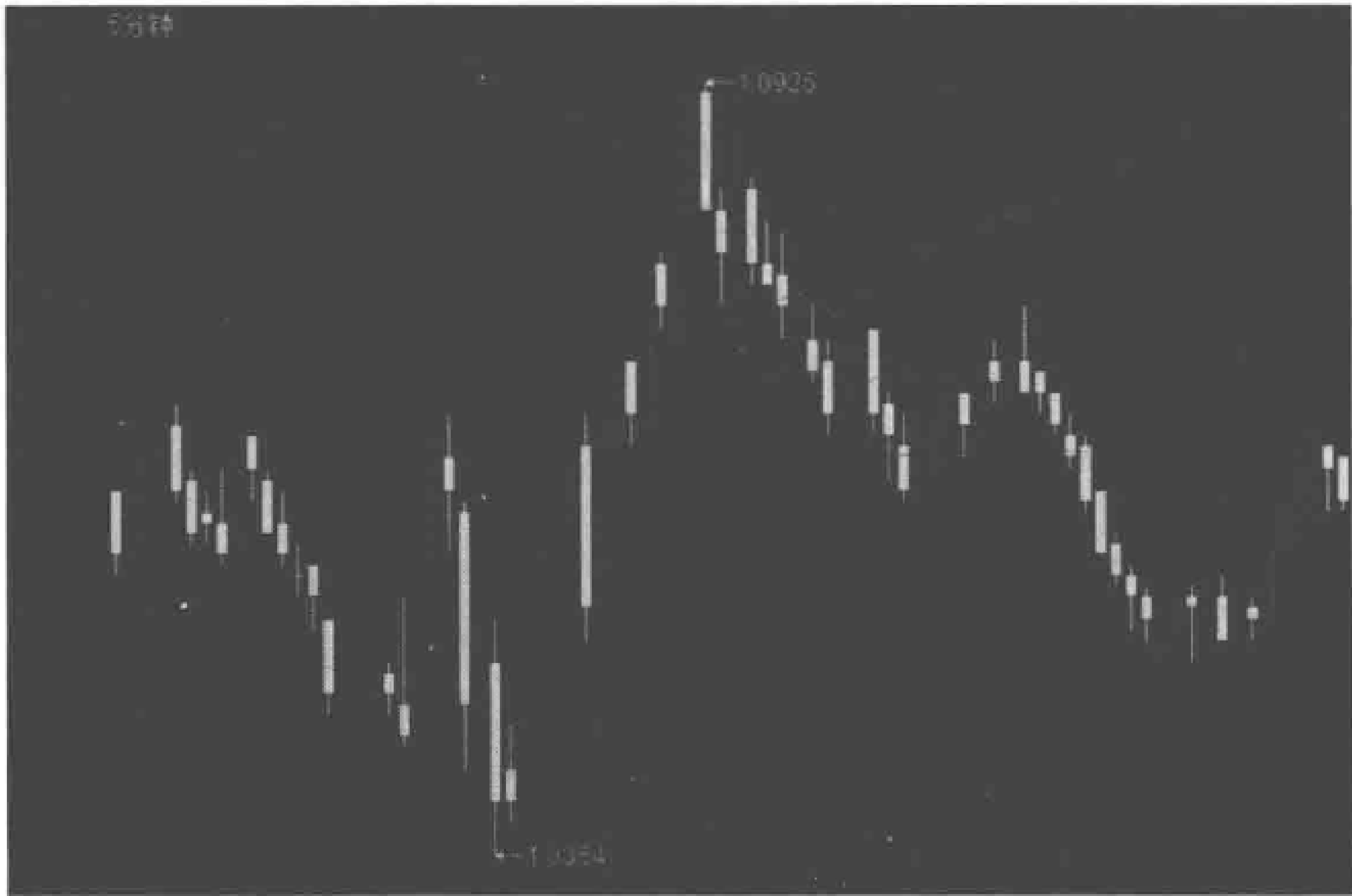


图8-4 分钟K线图

（2）小时 K 线。这种 K 线分为 1 小时 K 线、2 小时 K 线、4 小时 K 线。例如，2 小时 K 线，表示每两个小时都有开盘价、收盘价、最高价和最低价，一般日交易者用此类 K 线查看当日趋势，波段交易者用此类 K 线查看具体的交易位置。

（3）日 K 线。日 K 线以每个交易日的最高价、最低价、开盘价和收盘价绘制，显示价格每天的变化，基本面交易者和持仓交易者会比较关注此类 K 线。另外日内交易的价格轴心点是利用前日日 K 线计算出来的，如图 8-5 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

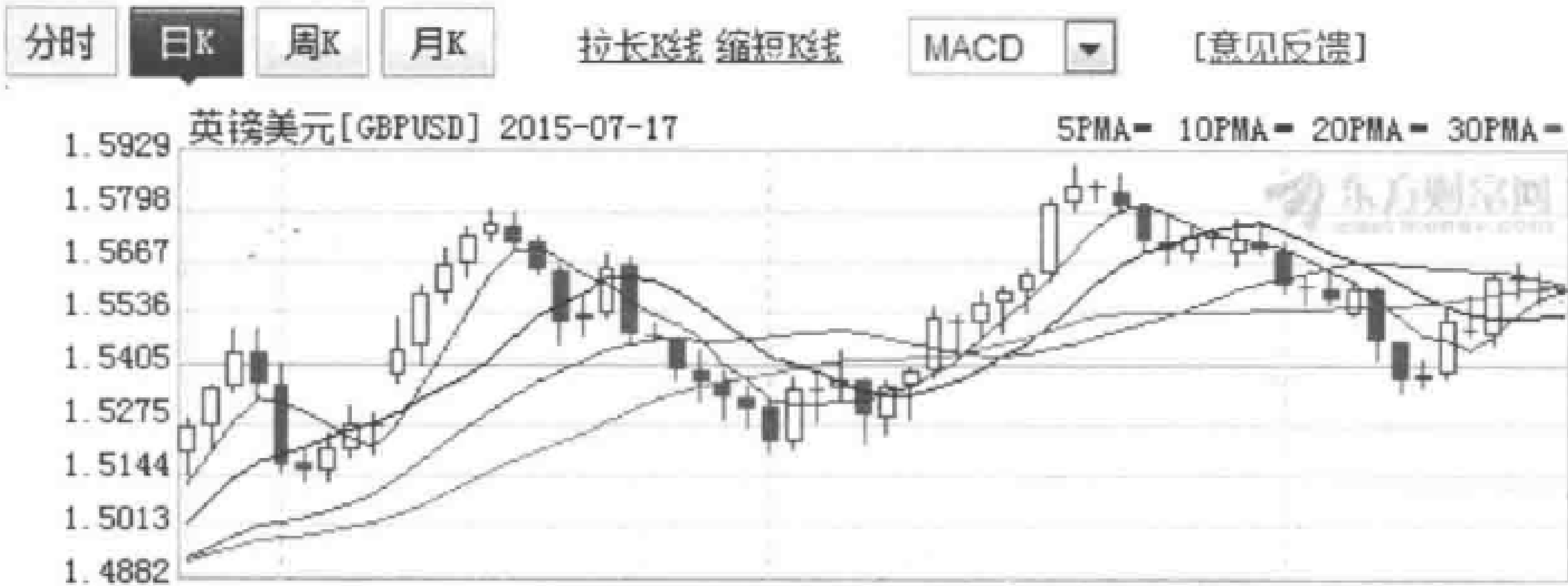


图8-5　日K线图

（4）周K线。周K线以每周第一个交易日的开盘价为开盘价，以该周最后一个交易日的收盘价为收盘价，并结合该周最高价和最低价绘制，如图8-6所示。

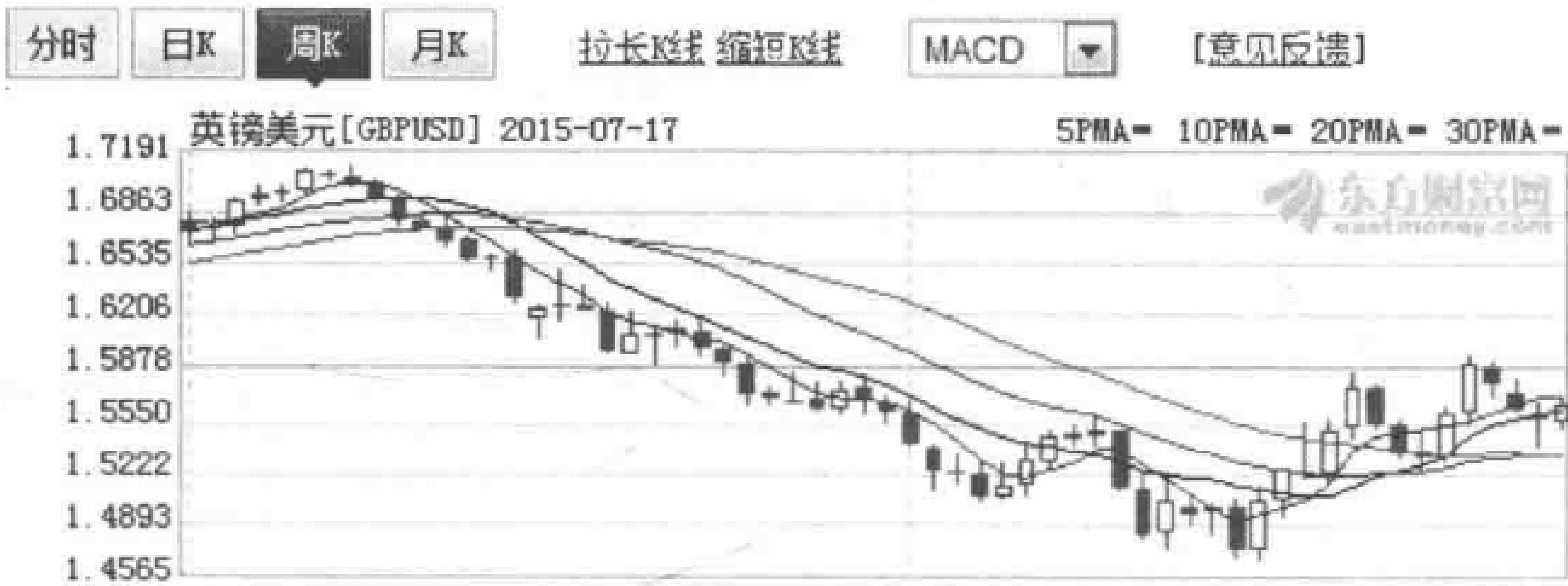


图8-6　周K线图

（5）月K线。月K线的绘制原理与周K线相似，以每月第一个交易日的开盘价为开盘价，以该月最后一个交易日的收盘价为收盘价，并结合该月的最高价和最低价绘制，如图8-7所示。月K线在外汇市场上的使用并不广泛。

8.2.2　K线的绘制

首先找到该日或某一周期的最高价和最低价，垂直地连成一条直线，然后再找出当日或某一周期的开市价和收市价，把这两个价位连接成一条狭长的长方柱体。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

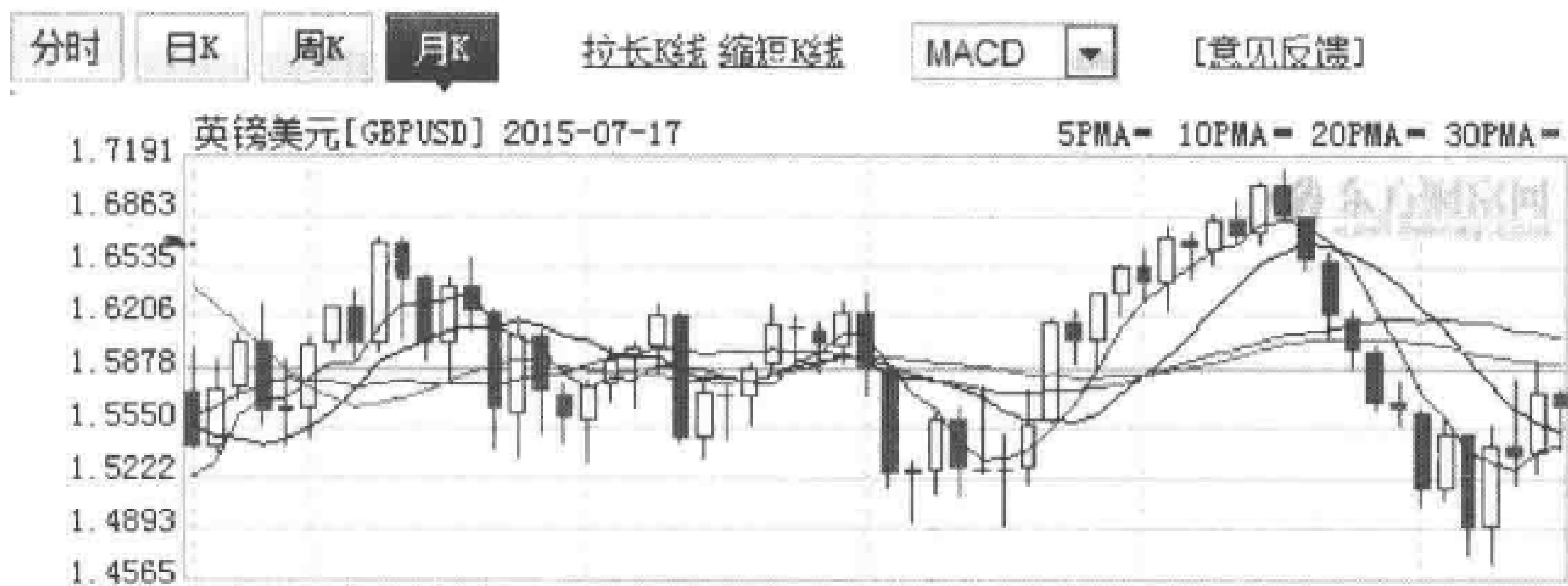


图8-7　月K线图

假如当日或某一周期的收市价比开市价高（低开高收），便在柱体上涂白色，这种柱体就称为“阳线”。如果当日或某一周期的收市价比开市价低（高开低收），则在柱体上涂黑色，这种柱体就是“阴线”，如图8-8所示为K线的基本形态。

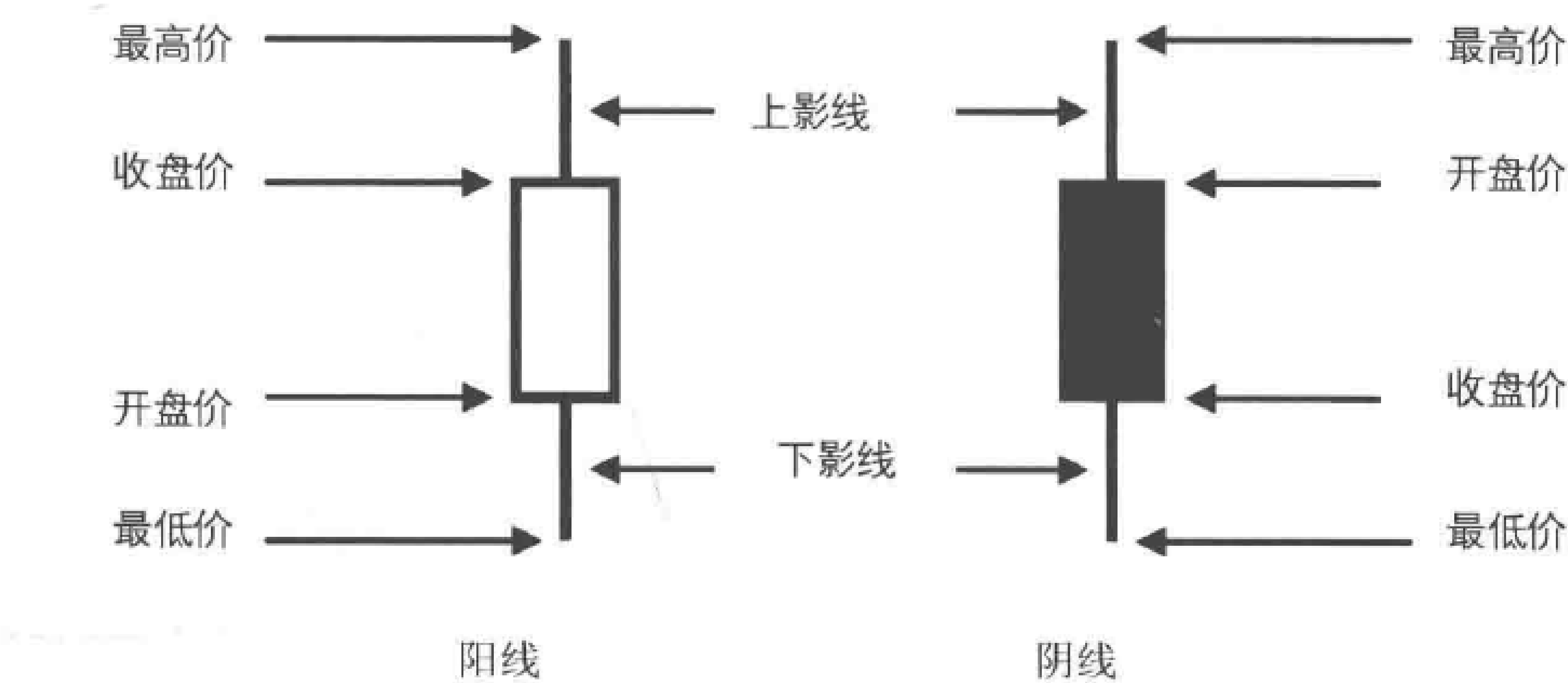


图8-8　阴线与阳线

图8-8中的上影线最顶端代表一天之中的最高价，下影线最底端代表一天之中的最低价，在没有上影线和下影线时，用柱体的顶端和底端表示。其中，当收盘价和开盘价相同时，则产生十字线，如图8-9所示。

8.2.3　K线的形态

K线的基本形态分析可以分为阳线基本形态分析、阴线基本形态分析和十字线基本形态分析三大类。其形态、名称以及形态意义分别如表8-1～表8-3所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

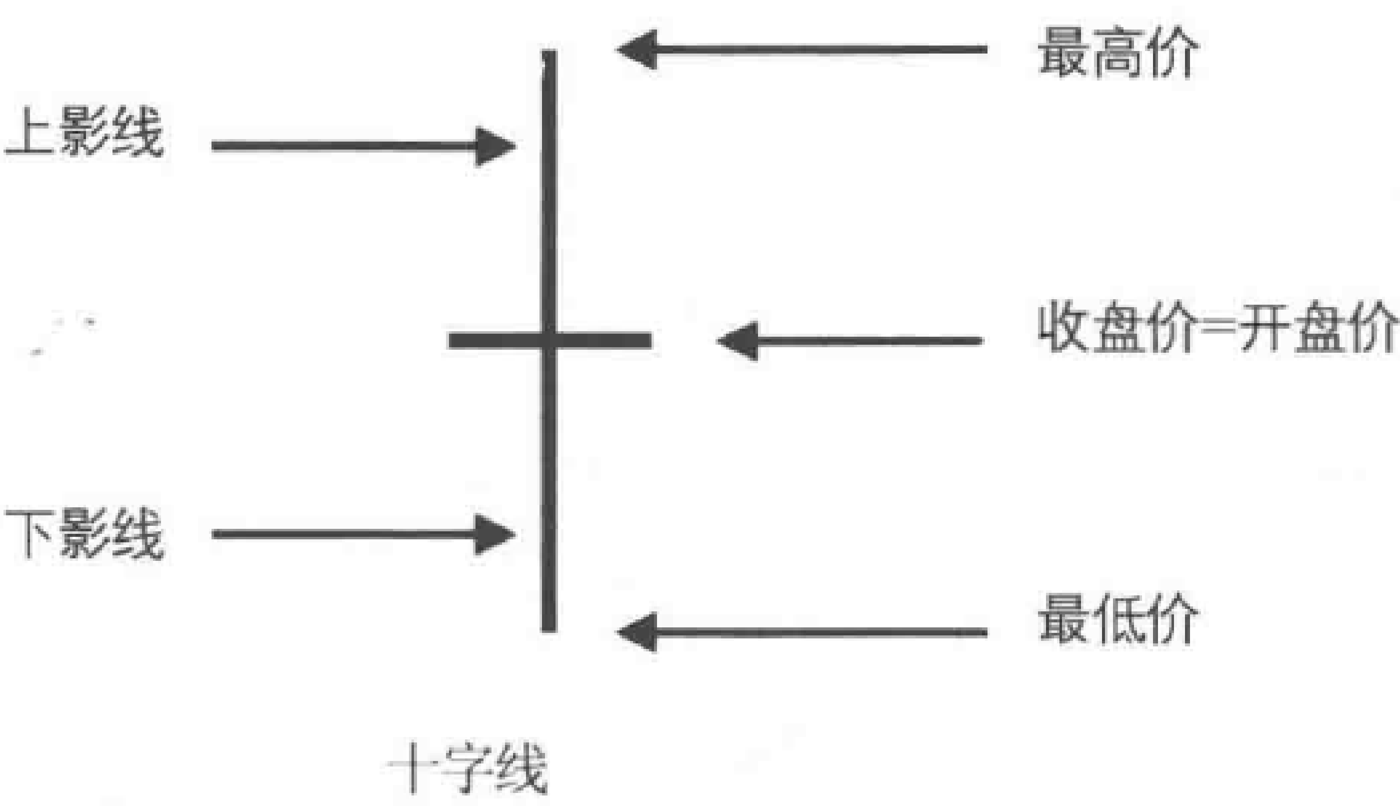


图8-9　十字线

表8-1　阳线基本形态分析

基本形态	名称	形态意义
	大阳线	开盘价与最低价相同，收盘价与最高价相同。没有上下影线。表示市场内多方占据着绝对的主力，涨势强烈，气势如虹
	大阳上影线	开盘价与最低价相同，小段上影线。汇价试图创下高点，但上方卖出压力沉重，汇价回落。此形态表示多方占优，但上方价位卖压很大，有反转的意味，应引起警觉。上影线越长，表示卖压越大，反转意味更大
	大阳下影线	收盘价与最高价相同，小段下影线。汇价稍作下探即被拉回，表示多方力量占优，下档买盘强劲。下影线的长度越长，表示多方力量越强
	下影阳线	下影线很长，至少是阳线实体长度的2～3倍。此形态表示多方处于优势，并且有多方买盘不断加入，推高汇价。此形态如出现在近期汇价底部，是强烈的反转信号，应引起注意
	上影阳线	上影线很长，至少是阳线实体长度的2～3倍。此形态表示多方仍处于优势，但已经处于强弩之末，是强烈的反转形态。此形态如出现在近期汇价的顶部，反转意义更强
	小阳线	上下影线长度基本相同。此形态表示多空双方争夺激烈，多方仍占据一定优势，但空方的力量不可小视

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表8-2 阴线基本形态分析

基本形态	名称	形态意义
	大阴线	开盘价与最高价相同，收盘价与最低价相同。没有上下影线。表示市场内空方占据着绝对的主力，汇价持续走跌
	大阴上影线	收盘价与最低价相同，小段上影线。汇价稍作上扬即被拉回，表示空方力量占优，上档卖盘强劲。上影线的长度越长，表示空方力量越强
	大阴下影线	开盘价与最高价相同，小段下影线。汇价试图创下低点，但下方买盘压力沉重，汇价回升。此形态表示空方占优，但下方价位买压很大，有反转的意味，应引起警觉。下影线越长，表示买压越大，反转意味更大
	下影阴线	下影线很长，至少是阴线实体长度的2～3倍。此形态表示空方仍处于优势，但已经处于强弩之末，是强烈的反转形态。此形态如出现在近期汇价的底部，反转意义更强
	上影阴线	上影线很长，至少是阴线实体长度的2～3倍。此形态表示空方处于优势，并且有空方买盘不断加入，推低汇价。此形态如出现在近期汇价顶部，是强烈的反转信号，应引起注意
	小阴线	上下影线长度基本相同。此形态表示多空双方争夺激烈，空方仍占据一定优势，但多方的力量不可小视

表 8-3 十字线基本形态分析

基本形态	名称	形态意义
	十字线	开盘、收盘价相同，多空势均力敌。若此形态出现在顶部或底部，是强烈的反转形态；出现在长期调整时期，是强烈的突破信号
	十字线	开盘、收盘价相同，上影线比下影线短，多方力量占优。应密切注意后期K线形态的发展

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

基本形态	名称	形态意义
（图形）	十字线	开盘、收盘价相同，上影线比下影线长，空方力量占优。应密切注意后期K线形态的发展
（图形）	T字线	开盘、收盘价相同。收盘价下方多方买盘积极，此价位多方有很强的支撑。底部出现此形态为强烈反转信号
（图形）	倒T字线	开盘、收盘价相同。收盘价上方空方卖盘积极，此价位空方有很强的支撑。顶部出现此形态为强烈反转信号
（图形）	一字线	开盘、收盘、最高、最低价相同。此形态极少出现，若出现就是暴涨或暴跌的前兆

8.2.4 投资者如何弄懂K线图

杨先生最近在研究技术分析方法炒外汇，但当入门级别的杨先生面对形形色色的K线组合时，不禁有些为难。这么多形式的K线，到底该怎么分析呢？它们究竟代表了什么行情走向呢？下面主要讲三种方法：

1. 看阴阳线趋势走向

阴阳代表趋势方向，阳线表示将继续上涨，阴线表示将继续下跌。以阳线为例，在经过一段时间的多空拼搏，收盘高于开盘表明多头占据上风。在没有外力作用下价格仍将按照原有方向与速度运行，因此阳线预示下一阶段仍将继续上涨，最起码能保证下一阶段初期能惯性上冲。故阳线往往预示着继续上涨，这一点也极为符合技术分析中三大假设之一价格沿趋势波动，而这种顺势而为也是技术分析最核心的思想。同理可得阴线继续下跌。

2. 看影线长短变化

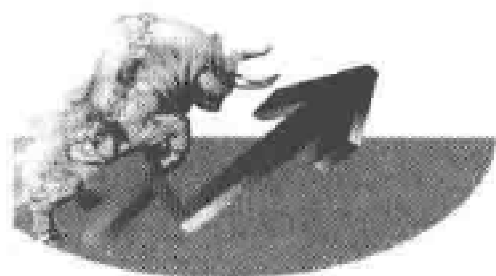
影线代表K线即将转折的信号，向一个方向的影线越长，越不利于价格向这个方向变动，即上影线越长，越不利于价格上涨，下影线越长，越不利于价格下跌。以上影线为例，假设在经过一段时间多空斗争之后，投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资的多头终于败下阵来。于是产生的行情不论K线是阴还是阳，上影线部分已构成下一阶段的上档阻力，价格向下调整的概率居大。同理可得下影线预示着价格向上攻击的概率居大。

3. 看实体大小判断趋势

实体大小代表内在动力，实体越大，上涨或下跌的趋势越是明显，反之趋势则不明显。以阳线为例，其实体就是收盘高于开盘的那部分，阳线实体越大说明了上涨的动力越足。就如质量越大与速度越快的物体，其惯性冲力也越大的物理学原理，阳线实体越大代表其内在上涨动力也越大，其上涨的动力将大于实体小的阳线。同理可得阴线实体越大，下跌动力也越足。



提　示

K线的简单三招，既可对日K线、周K线、月K线甚至年K线进行分析，也可对二根、三根甚至N根K线进行研判。前者可简单运用，后者将N根K线叠加为一根然后进行研判。

8.2.5　窗口形态

若第二天的最低价比第一天的最高价还高，或第二天的最高价比第一天的最低价还低，形成了价格之间的跳空，通常把这种形态称为“窗口”。窗口分普通窗口、突破窗口、持续性窗口与消耗性窗口4种。

1. 普通窗口

普通窗口通常在密集的交易区域中出现，因此许多需要较长时间形成的调整或转向形态，如三角形、矩形等都可能由这类窗口形成，如图8-10所示。

假设窗口发生前有大的交易量，而窗口发生后成交量却相对减少，则有可能不久窗口将被封闭；若窗口发生后成交量并未随着股价远离窗口而减少，反而加大，则短期内窗口将不会被封闭。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

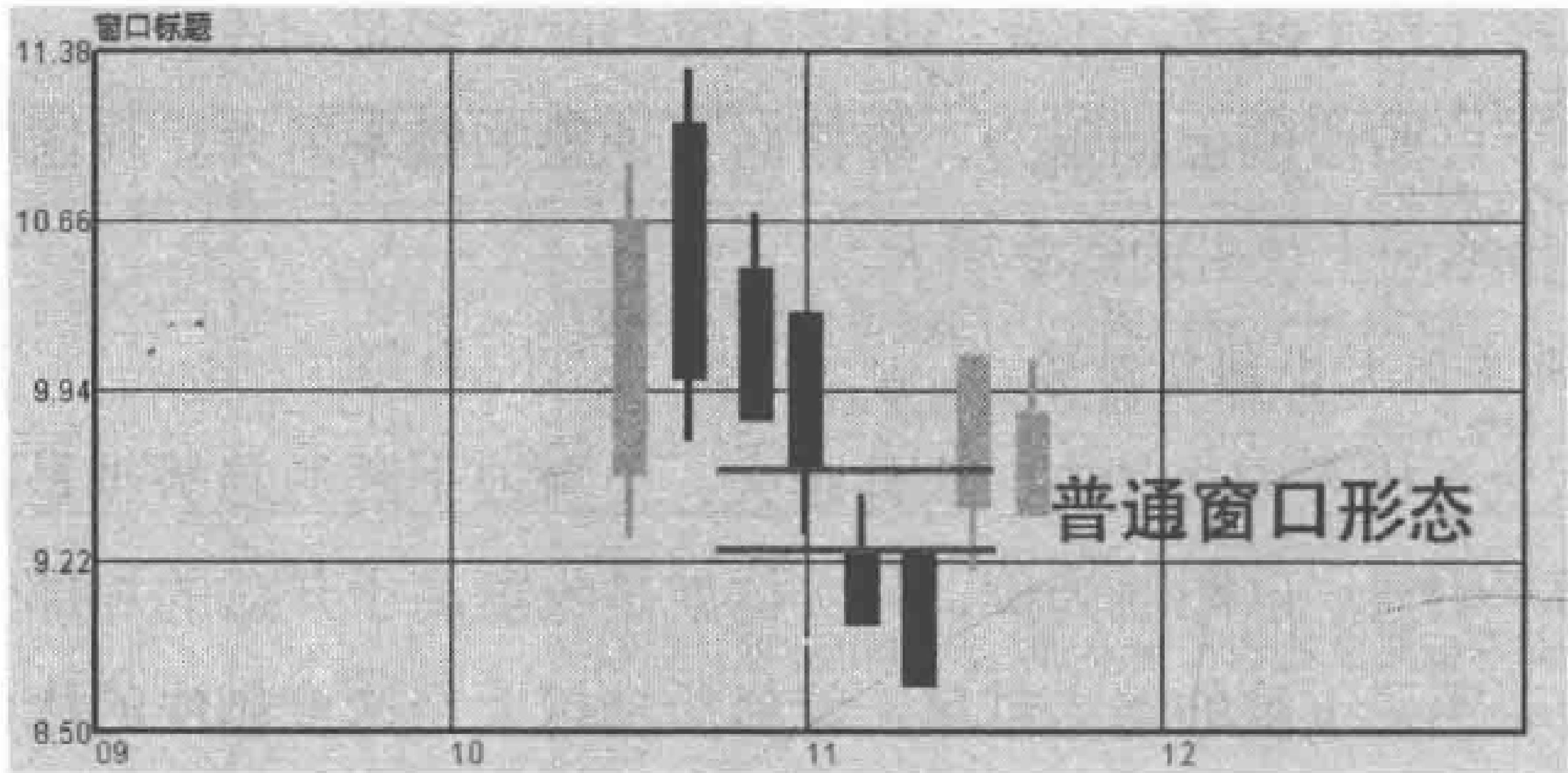


图8-10　普通窗口形态



提　示

普通窗口在整理形态要比在反转形态时出现的机会大得多，所以当发现发展中的三角形和矩形有许多窗口时，就应该增强它是整理形态的信念。

2. 突破窗口

突破窗口是当一个密集的反转或整理型态完成后突破盘局时产生的窗口。当市价以一个很大的窗口跳空远离型态时，这表示真正的突破已经形成了。因为错误的移动很少会产生窗口，同时窗口能显示突破的强劲性，突破窗口越大，表示未来的变动越强烈，如图 8-11 所示。

（1）高价位跳空突破形态是一个向上跳空的窗口，这类形态中，市场先是在最近形成的高价位上徘徊，后来才下定决心向上跳空，这个时候买进的时机已经成熟。

（2）低价位跳空突破形态是一个向下跳空的窗口，是从一个低价位的横向密集区处向下打开的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

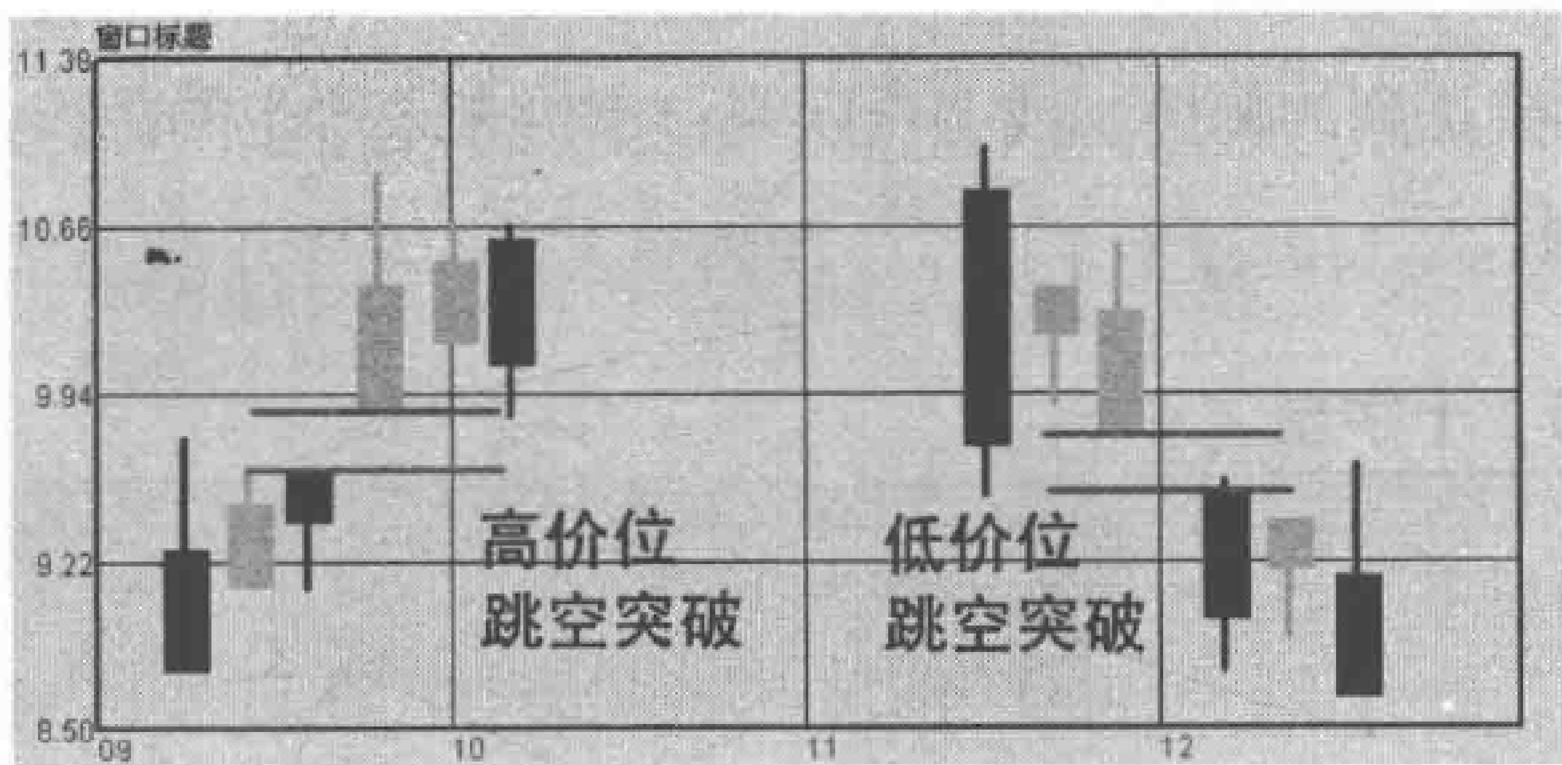


图8-11　突破窗口形态



提　示

突破窗口的分析意义较大，经常在重要的转向形态，如头肩式的突破时出现，帮助投资者辨认突破讯号的真伪。

3. 持续性窗口

在上升或下跌途中出现的窗口，可能是持续性窗口。这种窗口不会和突破窗口混淆，任何离开形态或密集交易区域后的急速上升或下跌所出现的窗口大多是持续性窗口。这种窗口可以帮助我们估计未来后市波幅的幅度，因此亦称为量度性窗口，如图8-12所示。

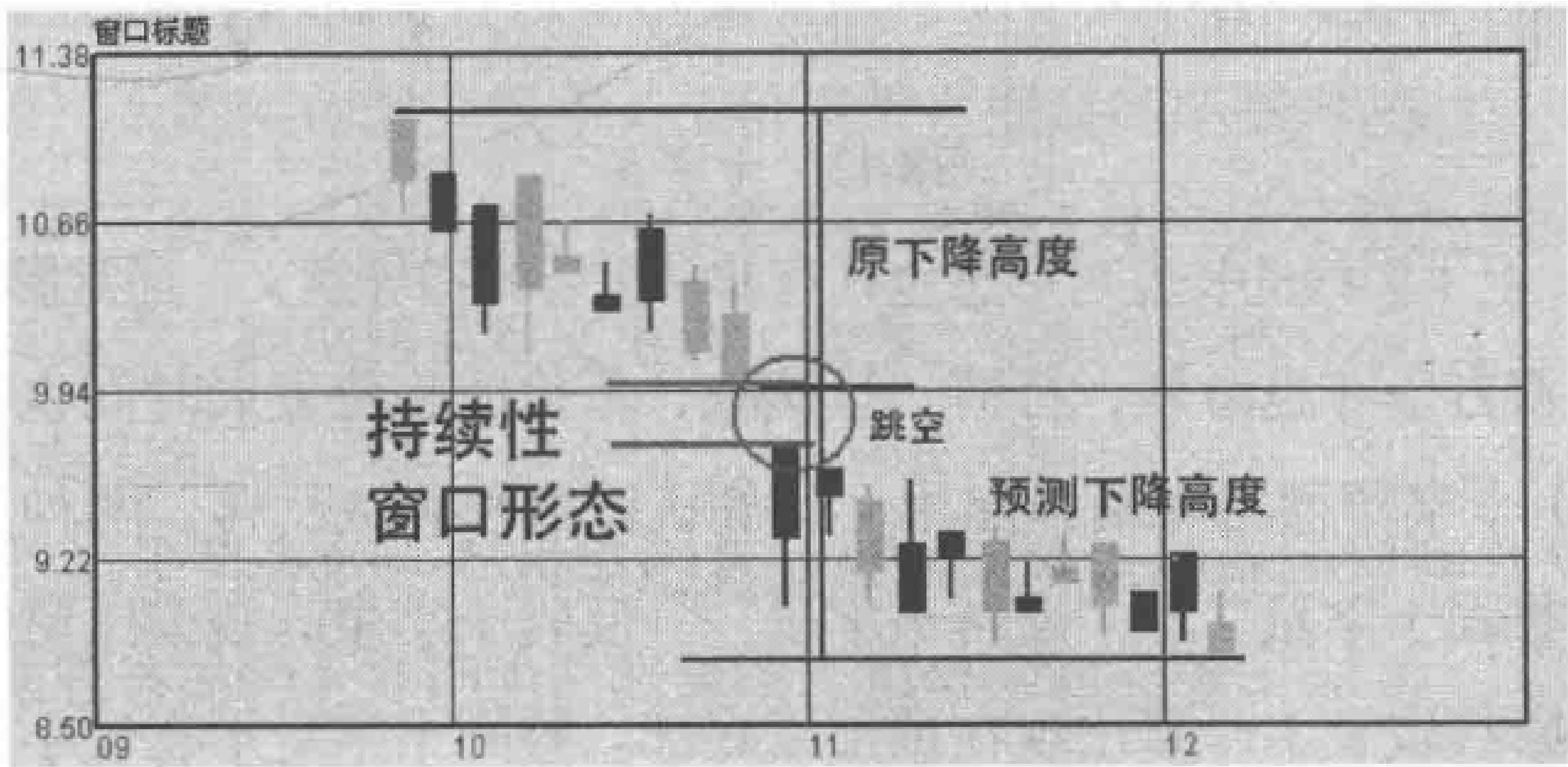


图8-12　持续性窗口

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其量度的方法是从突破点开始，到持续性窗口始点的垂直距离，就是未来市价将会达到的幅度。或者可以说：市价未来所走的距离，和过去已走的距离一样。

8.2.6 十字星

由于股市波动频繁，十字星未必形成标准的形态，常常出现收市价稍微高于或低于开盘价，通常称为阳十字或阴十字，在形态上与标准的十字星差不多。

1. 形态概述

一般来说，无论是上升还是下跌的市势，当十字星出现时，当日的成交量越大，市势反转的可能性就越大，如图8-13所示。其形态分析可以从以下几个方面着手。

（1）十字星是一种特殊的K线形态，它表示这一时间段内汇价开盘价与收盘价相同，形态上表示为一条直线。此形态的出现说明多空双方争夺激烈，互不相让。

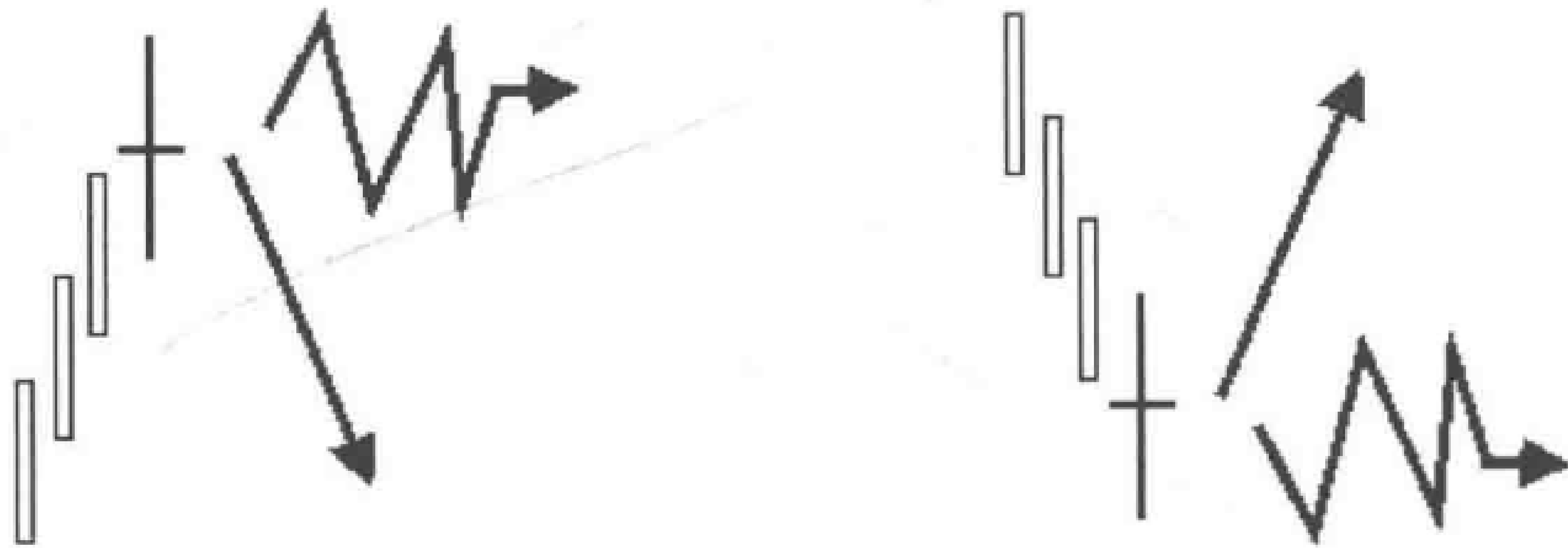


图8-13 十字星

（2）上下影线的长度对形态也具有非常重要的指导意义，通常影线越长，表示多空双方争夺越激烈；行情一旦确认，汇价的趋势发展时间也会越长。

（3）十字星通常有两种作用，即确认行情和确认反转，两种情况下分别称为“整固十字星”和“反转十字星”。反转十字星的规模比整固十字星大（上下影线较长），多出现在顶部或底部。整固十字星形态较小，上下影线较短，多出现在趋势中部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 形态意义

如图8-14所示，圆圈内所示的十字星上下影线较长，都出现在近期汇价的顶部，是反转十字星。而方框内的十字星上下影线较小，多出现在汇价发展中部，是整固十字星。

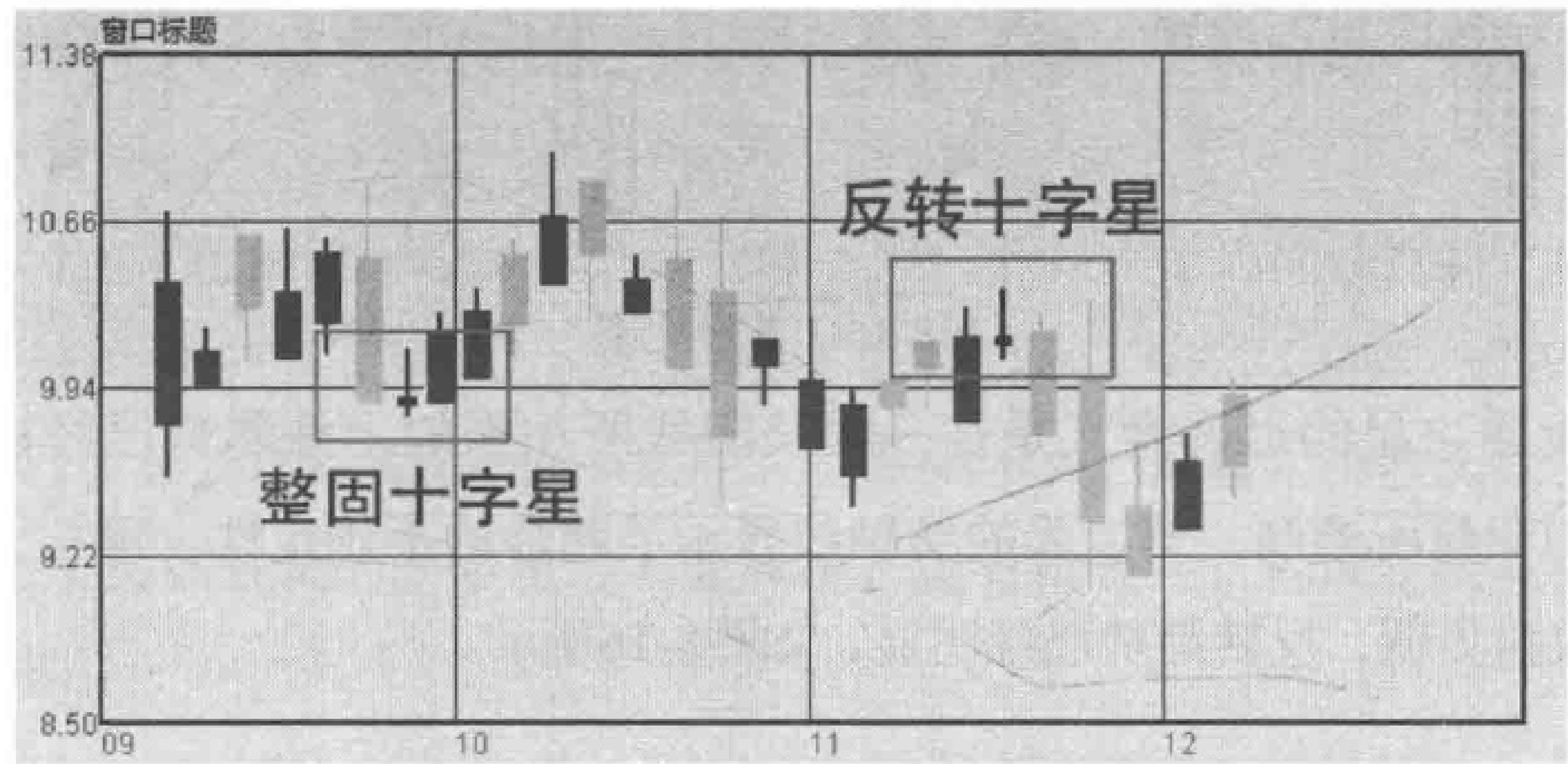


图8-14 整固十字星与反转十字星

8.2.7 黄昏之星

1. 形态概述

黄昏之星由3个时间单位的蜡烛图（阴阳烛）组成。黄昏之后，太阳就会下山，黄昏之星出现意味着大市可能见顶回落。

（1）第一天必须是阳线，并且这根阳线处于上升趋势。

（2）第二天是星形线（实体和上下影线都很小的K线），星形线本身是阴线还是阳线并不重要，重要的是实体与第一天的阳线实体之间存在窗口跳空。第二天的实体部分很小，汇价当天在很高的范围内波动。

（3）第三天必须是阴线，阴线实体必须推入第二天星形线实体内部。若存在窗口跳空，则反转的意义更大，黄昏之星如图8-15所示。

2. 形态意义

黄昏之星是另外的一种重要的看跌反转形态，同样出现在上升趋势的末端，意味着当前的上升动力已经衰竭，趋势即将改变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

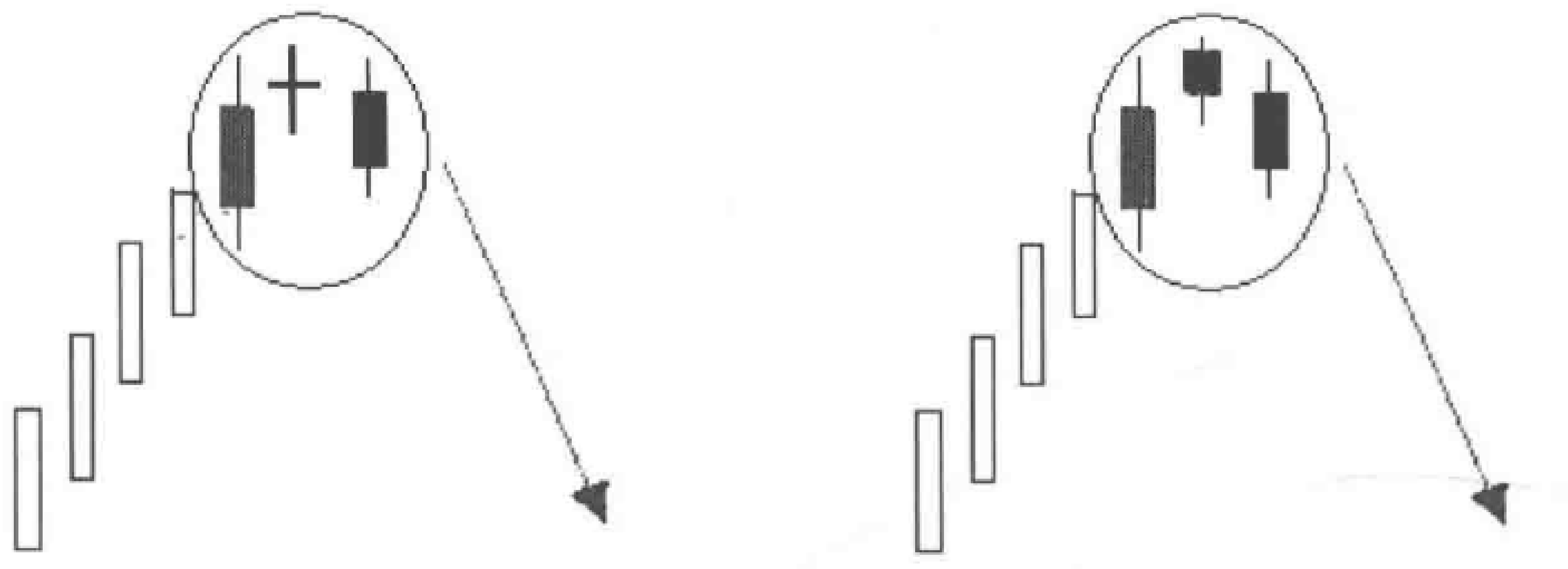


图8-15　黄昏之星

黄昏之星的形态意义是被一根长阳线所加强的上涨趋势已经被接连两天的调整所遏制，第二天的纺轴线显示了趋势的不确定性。第三天的阴线，收盘更低，反转趋势已经明显，如图8-16所示。

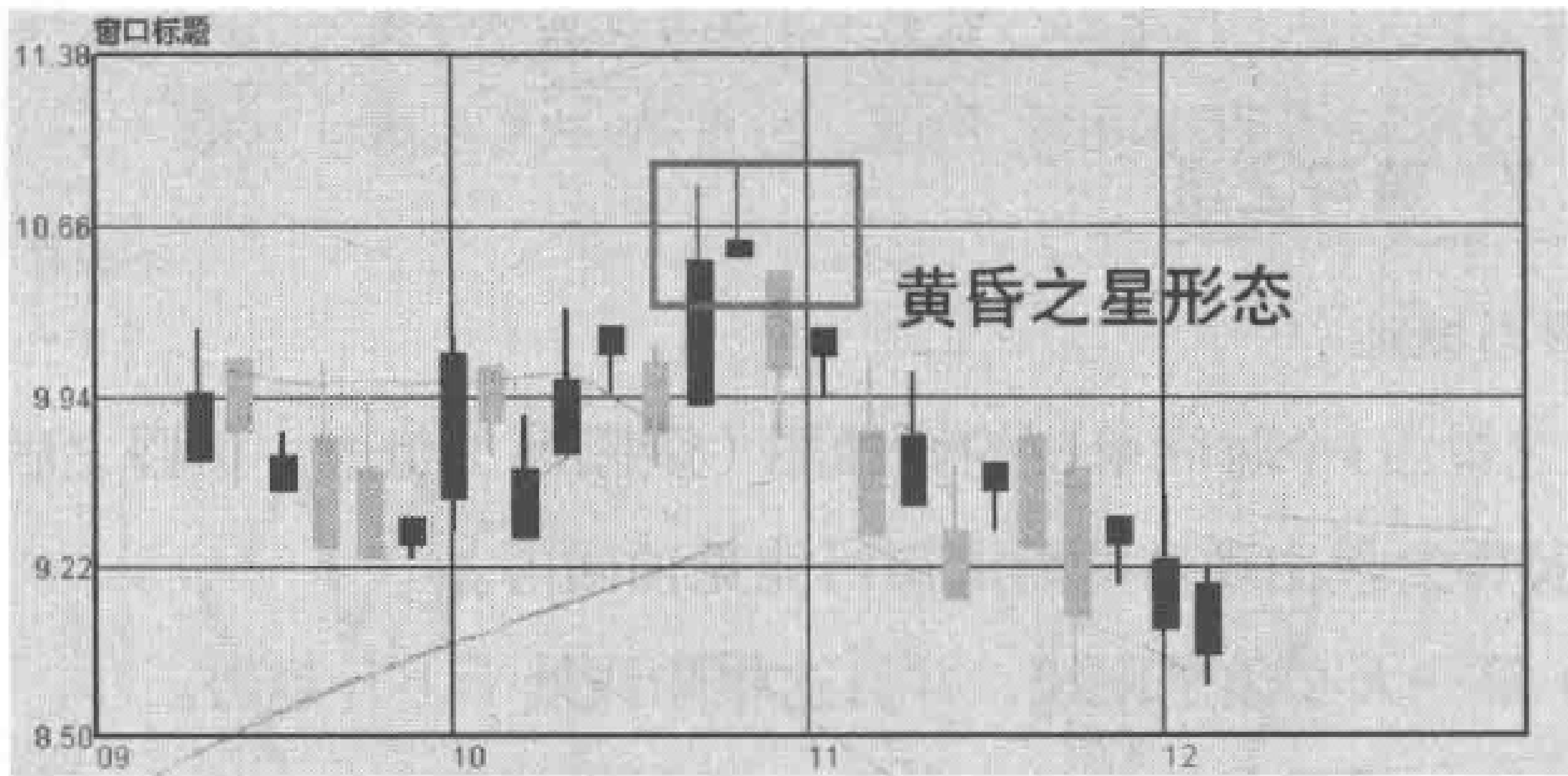


图8-16　黄昏之星形态



提　示

黄昏之星即天文学中所说的金星，是夜幕降临时才出现，因此此形态通常的意义是看跌的。在上涨趋势中，中间星线的出现是顶部的第一个危险信号，右面的阴线证明了趋势的反转，需要注意的是此形态只有在上涨趋势中才能发挥其技术效力。在本形态中，右面的阴线插入左面阳线的程度越深，则顶部反转的程度越强烈。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.2.8　黎明之星

1. 形态概述

在汇市中，黎明之星预示着前期一轮熊市即将结束，汇市将反转向上的典型 K 线组合。利用黎明之星的判断，投资者不但可以初步判断汇价是否是最后一跌，还可以找出空头出场和多头入场的理想价位。黎明之星具有以下特征：

（1）汇价经过一段大跌之后继续下挫，并且由于恐慌性抛盘，出现大阴线。

（2）第二根K线继续向下跳空，但跌幅不大，尾盘汇价收出根实体较小、上下影线较长的十字星。下影线越长越有代表性，构成星的实体部分不分阴阳。

（3）第三根K线收出根长阳线，并收复前两根K线的失地，表明市场发出即将有转势可能的信号，如图8-17所示。

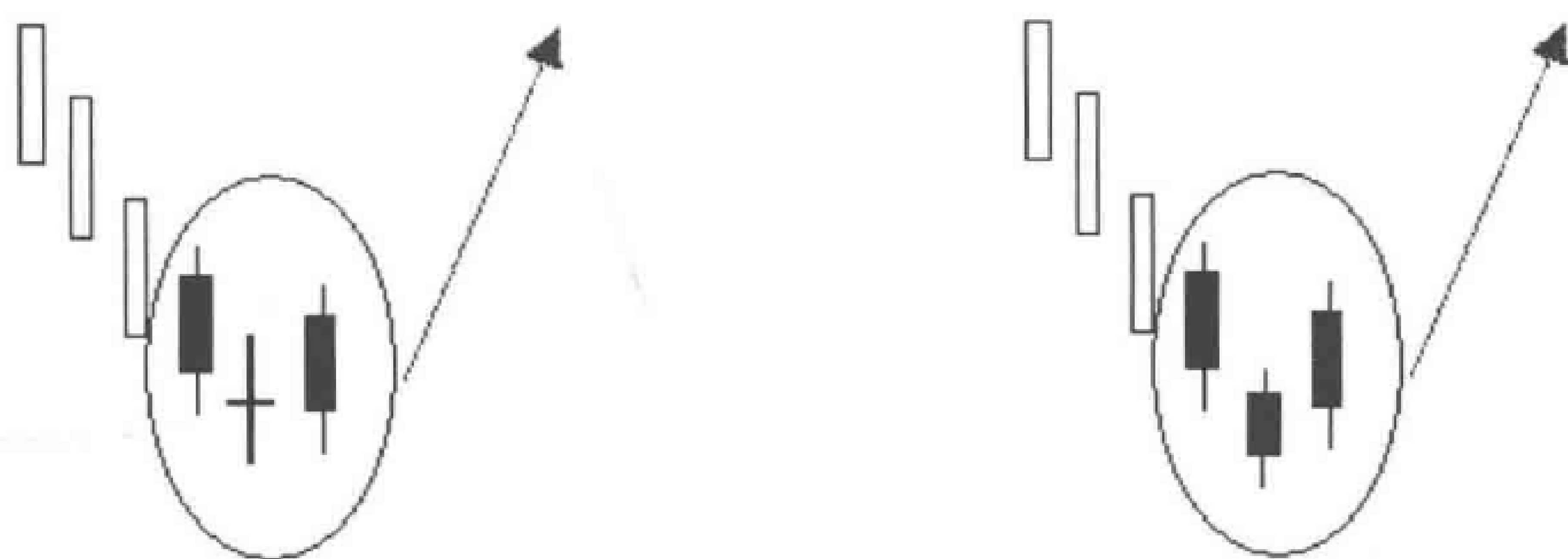


图8-17　黎明之星

（4）大阳线的开盘价最好是收在十字星的上方，并出现跳空缺口。

如果黎明之星出现在低位或者底部，投资者可以考虑中长线介入，只要汇价不跌破十字星的最低价即可继续持仓。

2. 形态意义

黎明之星的形态意义为汇价被一根长阴线所加强的下降趋势接连两天的止损回升所遏制，多数投资者认为市场底部正在构筑，做多者逐渐增加，推动汇价反转回升，如图 8-18 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

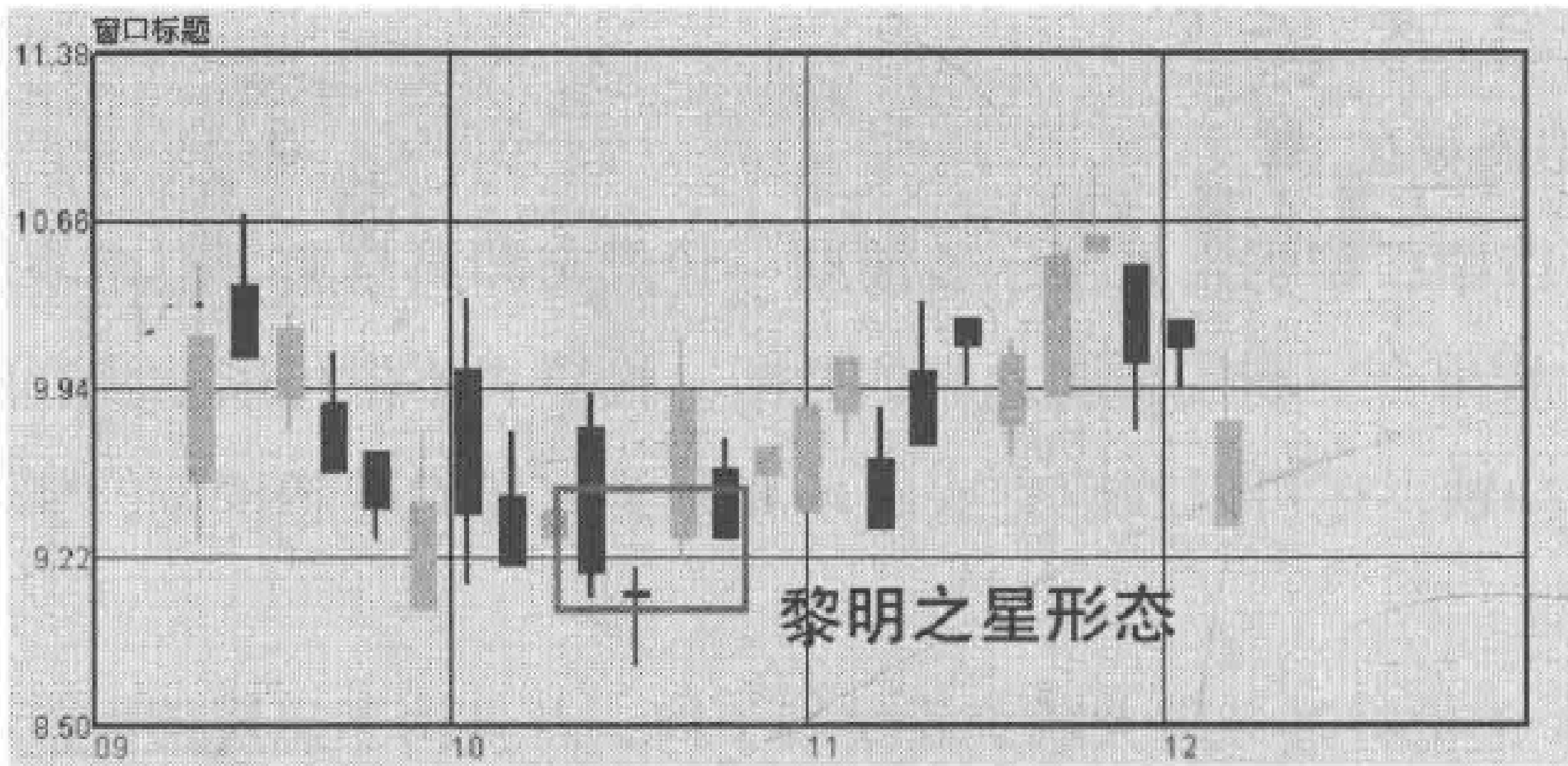
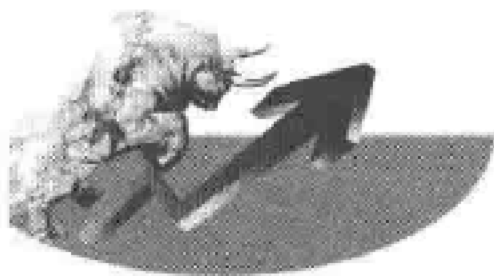


图8-18　黎明之星形态



提　示

黎明之星其实就是我们经常说的启明星，又称为“晨星”、“希望之星”，是由三根 K 线组成的 K 线组合形态，它是一种行情见底转势的形态。这种形态如果出现在下降趋势中应引起注意，因为此时趋势已发出比较明确的反转信号，是一个非常好的买入时机。

8.2.9　锤子线和上吊线

1. 形态概述

外汇交易锤子线与上吊线是常见的K线反转形态，它们的出现在一定程度上意味着汇市的走势即将发生变化。那么投资者该如何判断呢？

首先，要确定外汇保证金交易市场的主要趋势，明白大方向。反转信号的方向与市场的主要趋势方向一致时，我们才可以依据这个反转信号来开立新的头寸。其次，投资者可以根据以下形态特征，判断是否属于锤子线与上吊线。

（1）实体部分最高价及收盘价均在烛体顶部，开盘价在最高价之下不远的地方，下影线明显过长，实体颜色（红、绿）无所谓。

（2）锤子线和上吊线，应该没有上影线，但也允许有，必须非常短，一般认为下影线应是实体的2～4倍。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）下影线越长、上影线越短、实体越小，这类K线越有效。

那么，在外汇交易的过程中当出现锤子线或者上吊线的时候，该怎么进行操作比较稳妥呢？

（4）首先应判断其是否可靠，是否为反转形态。可以根据上面的形态特征加以分析，还需要观看第二天走势是否配合反转，不可盲目建重仓进场，可以当日建轻仓（比如1/10仓或更小等）试探，注意设好止损位。

（5）上吊线看跌信号的确立，还应看其是在市场顶部，还是中继指标。若上吊线的实体与次日的开盘价之间向下的缺口越大，那么构成市场顶部的可能就越大。

（6）形成顶与底后，其后市有可能出现反抽，即价格再度试探锤子线底部，只要不破最低位，锤子线见底形态依然有效。

不同的是，锤子线出现在近期市价的底部，表示汇价有可能回升；而上吊线出现在近期市价的顶部，表示汇价有可能滑落，如图8-19所示。

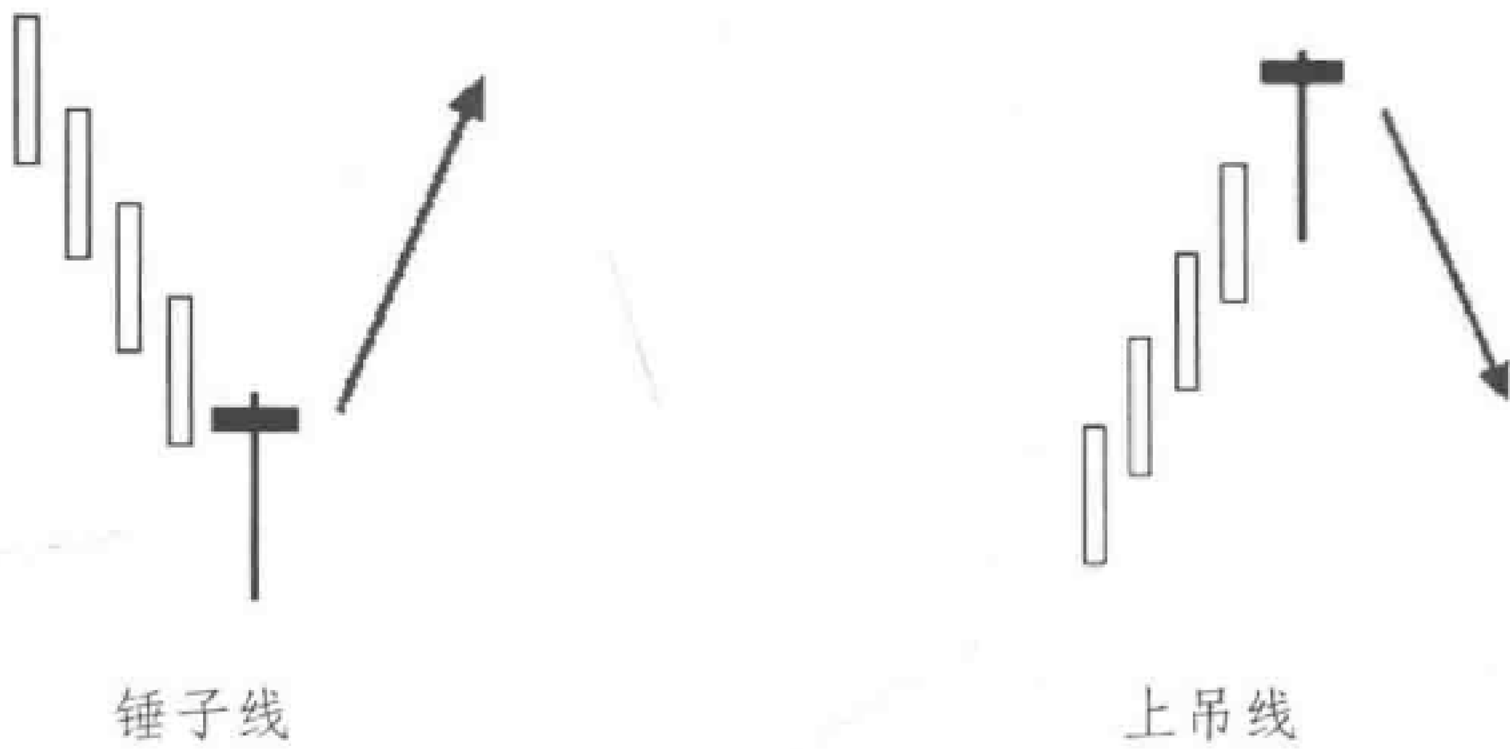


图8-19　锤子线和上吊线

2. 形态意义

如图8-20所示，圆圈内所示的是汇价在底部时，锤子线的出现有效实现了反转；方框内所示的是在顶部时，上吊线的出现引发了大幅下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

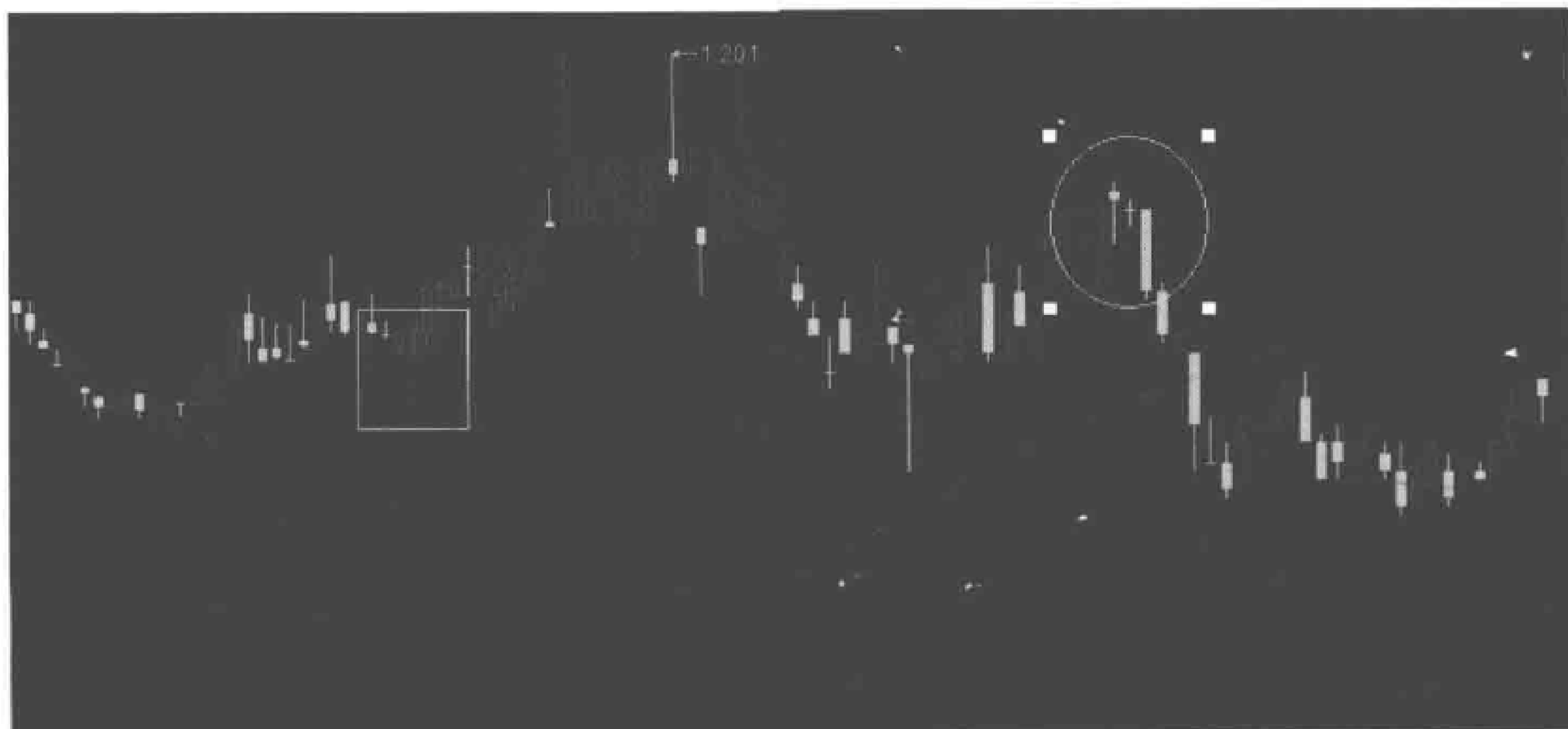


图8-20　锤子线和上吊线形态

8.2.10　倒锤线和射击之星

1. 形态概述

射击之星和倒锤线两个形态几乎相同，都具有较长的上影线，较小的实体。但它们最大的区别就是：射击之星是出现在一个持续上扬的大市中，有见顶的可能；而倒锤线是出现在一段时间的下跌行情中，有见底的迹象。

（1）形态为上影线长，至少是实体的两倍；下影线没有或者很短。

（2）射击之星和倒锤线一样，对实体颜色的要求并不重要。射击之星实体为绿色，见顶信号更明确；倒锤线实体为红色，对价格做底的预示更强烈。

（3）在理想的射击之星和倒锤线形态中，应该有一个价格跳空缺口。射击之星为跳空高开走势，见顶可能性更大；倒锤线的第二天，如果价格跳空高开，见底意义更为明确。

不同的是，倒锤线出现在近期市价的底部，表示汇价有可能回升；而射击之星出现在近期市价的顶部，表示汇价有可能滑落，如图8-21所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

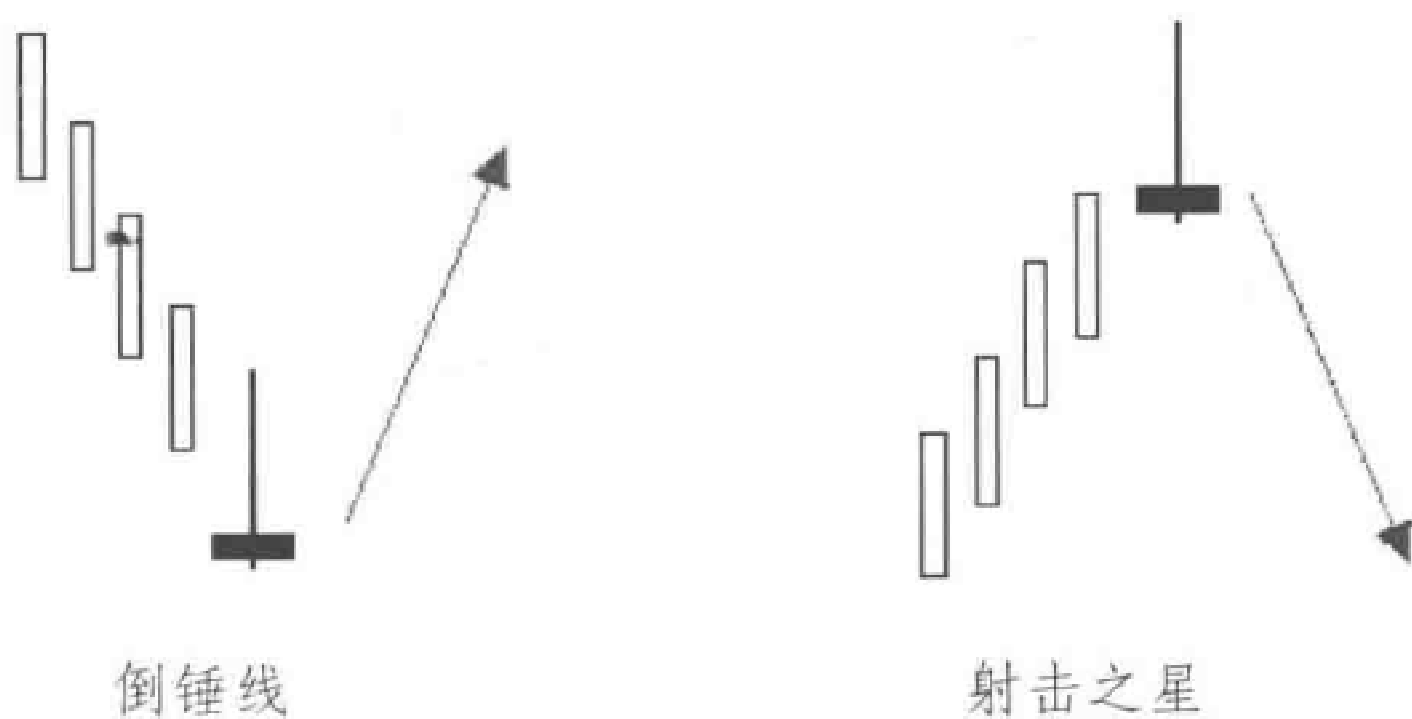


图8-21　倒锤线和射击之星

2．形态意义

如图8-22所示，圆圈内所示为底部倒锤线的出现，预示着汇价已到底，第二天大阳线的出现，验证了反转的成立；方框内为顶部射击之星的出现，预示着汇价到顶，第二天大阴线的出现，验证了反转的成立。

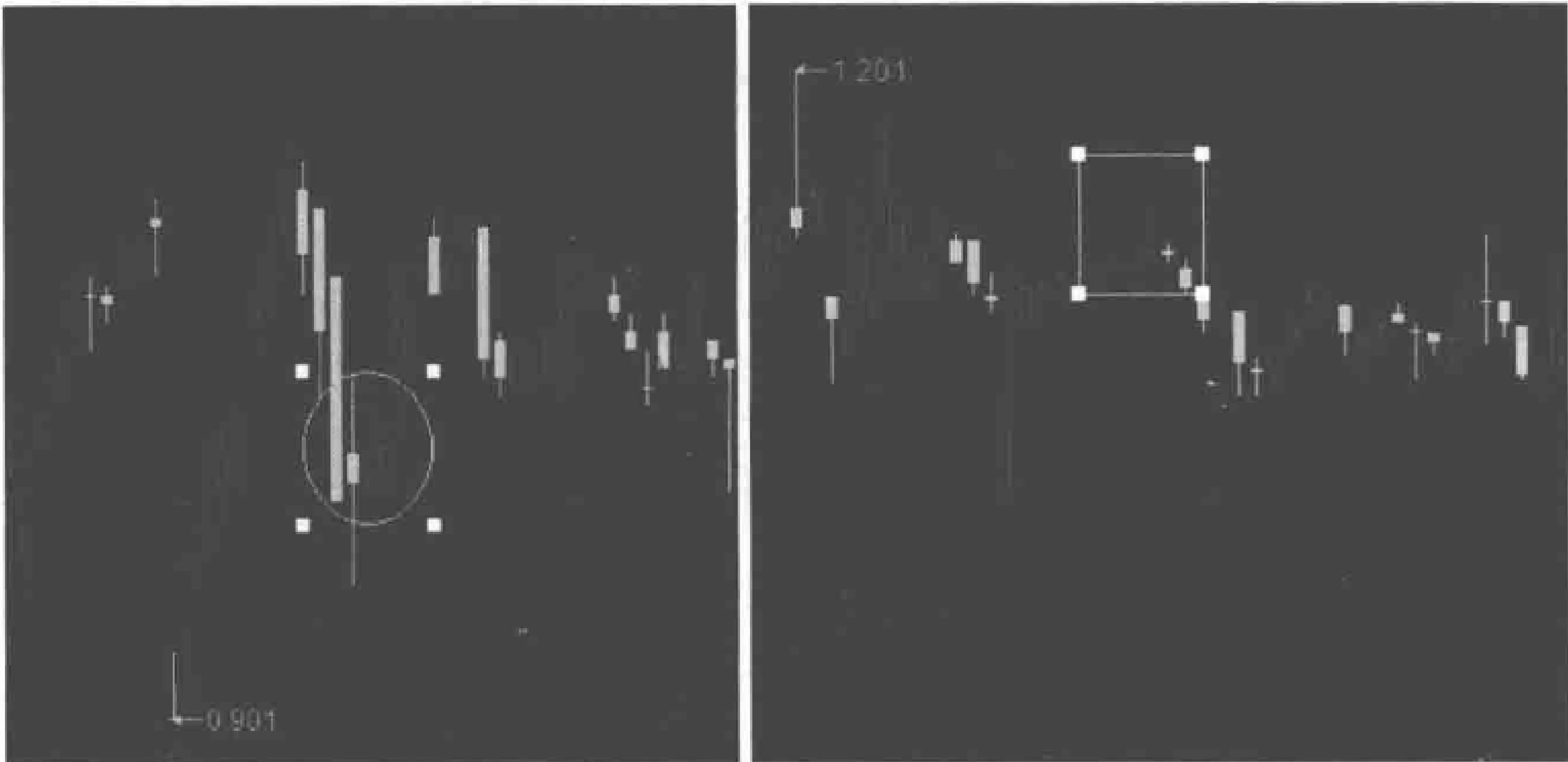


图8-22　倒锤线和射击之星形态



提　示

严格意义上此二者形态反转强度不如上吊线和锤子线大，此反转形态的确立，必须结合第二天的 K 线及其他分析指标验证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.2.11 看涨吞没和看跌吞没

1. 形态概述

外汇交易当中重要的就是对趋势的跌宕起伏有一种理性的分析能力以及它们发生之后的应对能力，这在整个外汇交易当中是非常重要的。这点尤其适用于看涨吞没和看跌吞没的趋势分析，如图8-23所示。看涨吞没和看跌吞没形态概述如下：

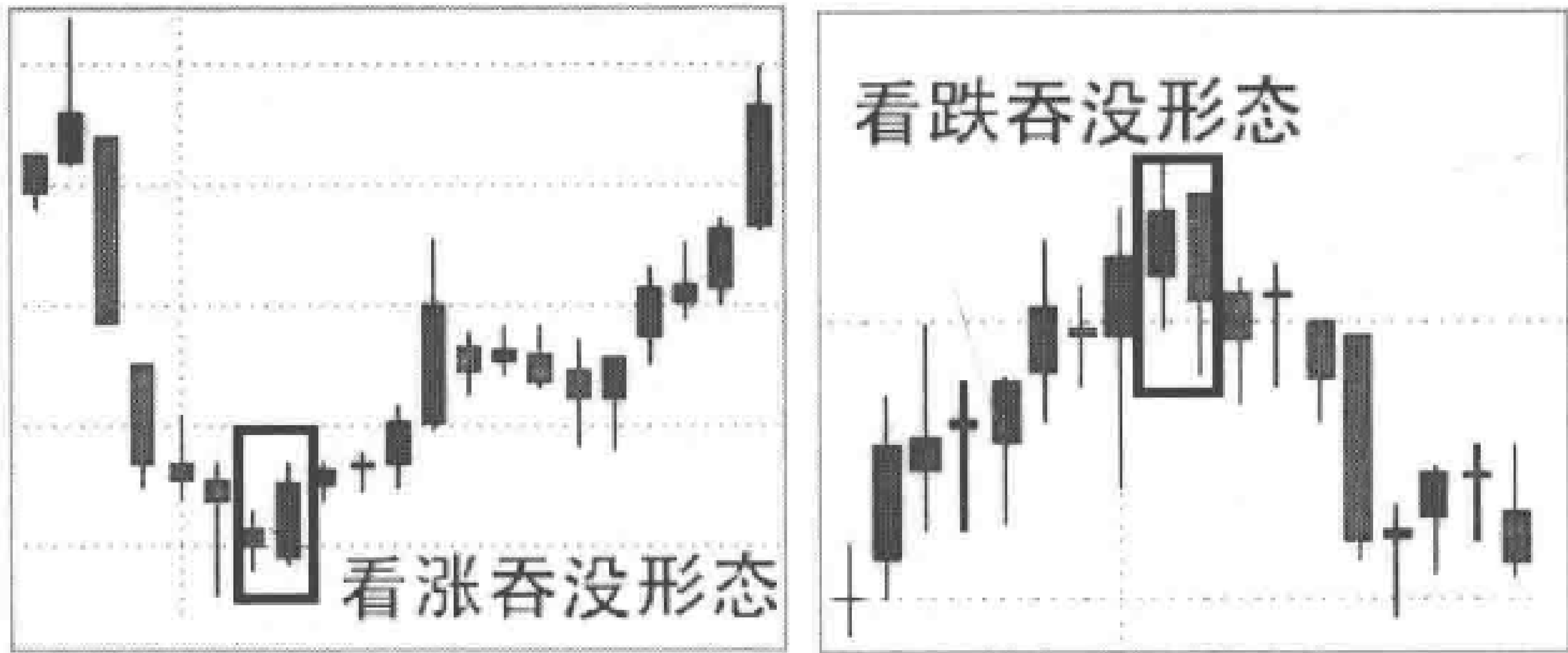


图8-23 看涨吞没和看跌吞没

（1）看涨吞没形态

① 在看涨吞没形态出现之前，价格运动必须处在清晰可辨的下降趋势之中，哪怕这种趋势只是短期的。

② 在看涨吞没形态中，必须由两根 K 线组成，其中第二根 K 线的实体必须覆盖第一根 K 线的实体（不一定吞没第一根的上下影线）。

③ 在看涨吞没形态中，第二天的实体必须与第一天的实体颜色相反。

④ 在看涨吞没形态中，第二天的实体伴有超额的交易量，属于胀爆现象。

⑤ 在看涨吞没形态中，也有出现第二天的实体向前吞没的实体不止一个的现象。

（2）看跌吞没形态

① 在看跌吞没形态中，正好与看涨吞没形态相反。

② 在看跌吞没形态中，出现在一轮明显的上升趋势中。

③ 在看跌吞没形态中，必须由两根 K 线组成，第二根 K 线实体必须覆盖第一根 K 线实体。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

④ 在看跌吞没形态中，第一根K线必须是阳线，第二根K线必须是阴线。

⑤ 在看跌吞没形态中，第一天的实体非常小，而第二天的实体非常大。此情况说明原有趋势的驱动力正在消退，而新趋势的潜在力量正在壮大。

⑥ 在看跌吞没形态中，第二天的实体伴有超额的交易量，属于巨量出货暴跌现象。

⑦ 在看跌吞没形态中，也有出现第二天的实体向前吞没的实体不止一个的现象。

2. 形态意义

如图8-24所示，椭圆内是处于市价顶部时出现的看涨吞没形态，它是一种强烈的见顶反转信号，交易时应该多加注意；方框内为一个看跌吞没形态。

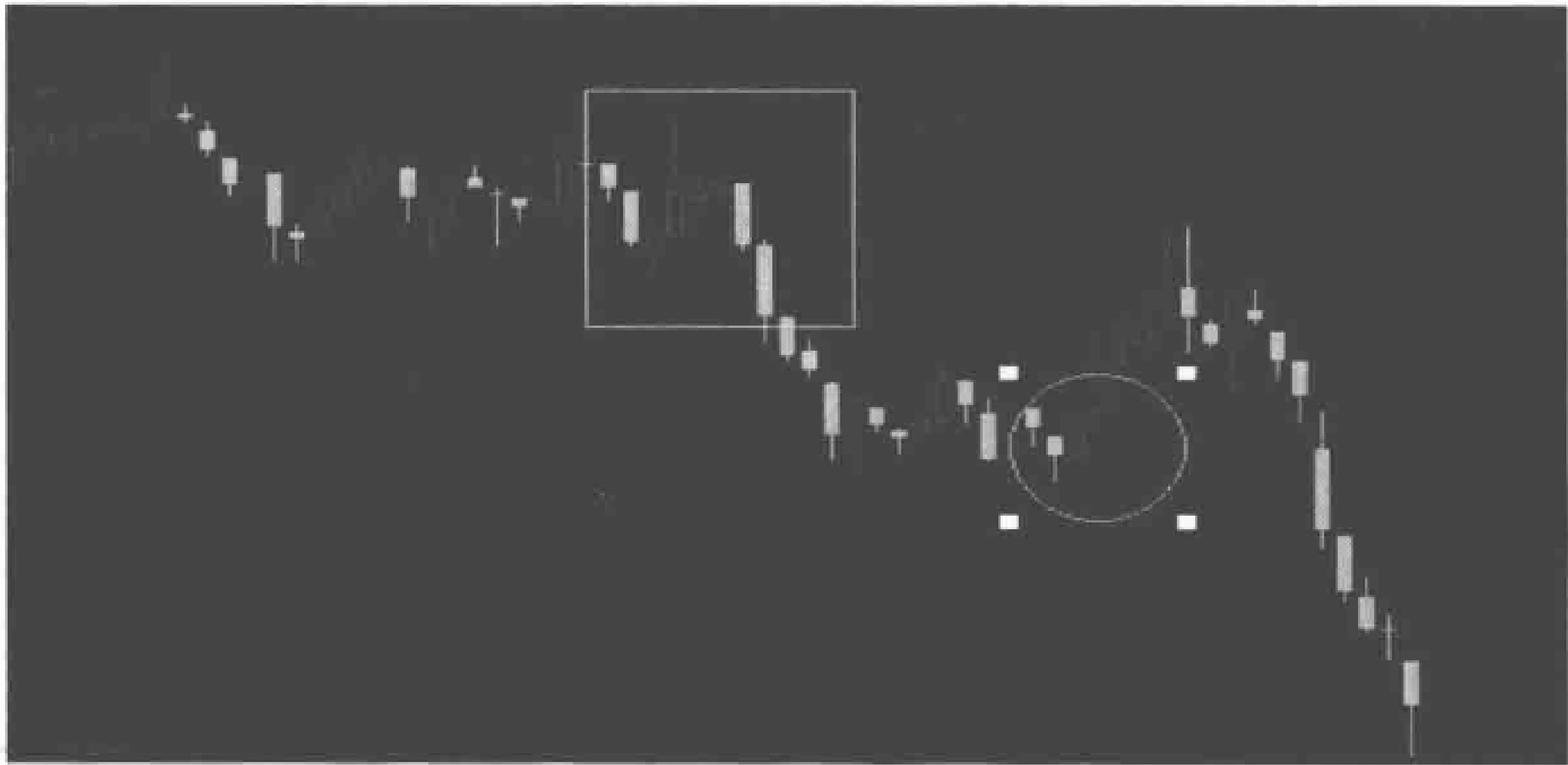


图8-24 看涨吞没和看跌吞没形态

8.2.12 上升三法和下降三法

1. 形态概述

上升三法概述（下降三法与之相反）如下。

（1）大阳线的形成代表了当前的趋势。

（2）大阳线后被一组小实体的K线相跟随，小K线可以是阴线也可以是阳线，包括星形线和十字星。

（3）小K线沿现趋势相反的方向或高或低地排列着，并保持在第一天大阳线的实体内。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）最后由一根大阳线确定了升势，汇价维持向上发展。上升三法和下降三法如图8-25所示。

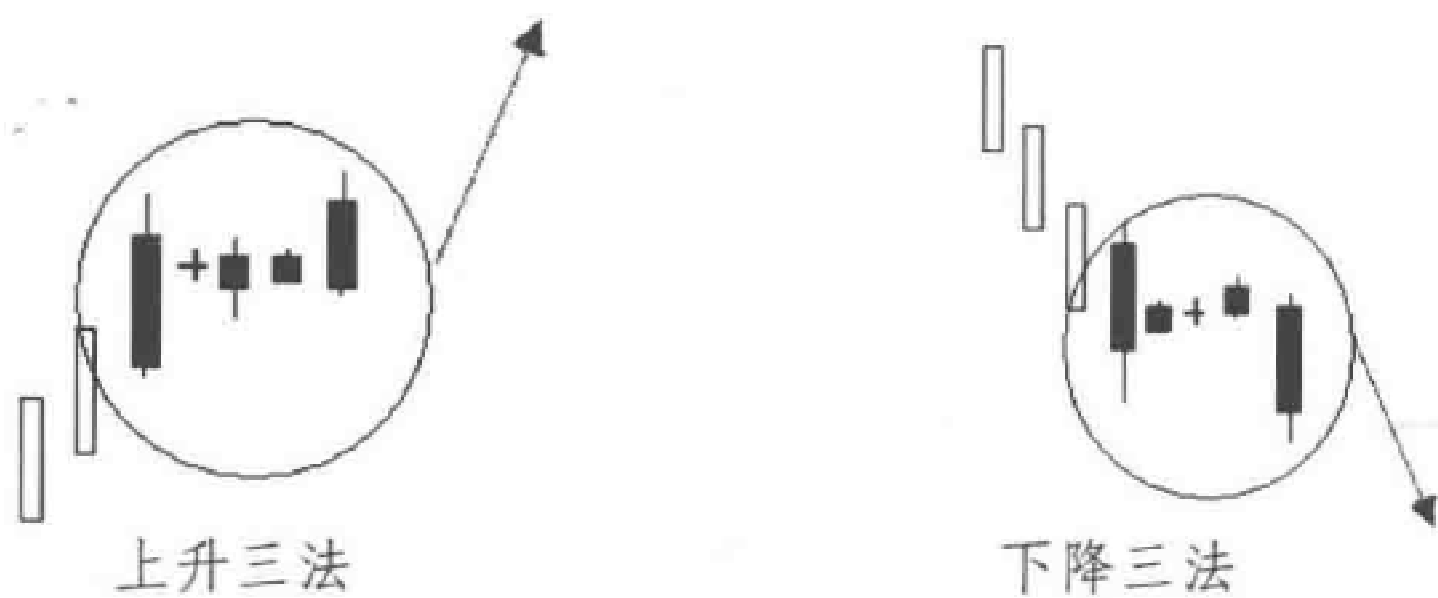


图8-25 上升三法和下降三法

2. 形态意义

上升三法的形态意义为（下降三法相反）：一组小实体的出现是对上升趋势的一种修正，消化压力，调整完毕后继续上行。如图8-26所示，圆圈内为上升三法，方框内为下降三法。

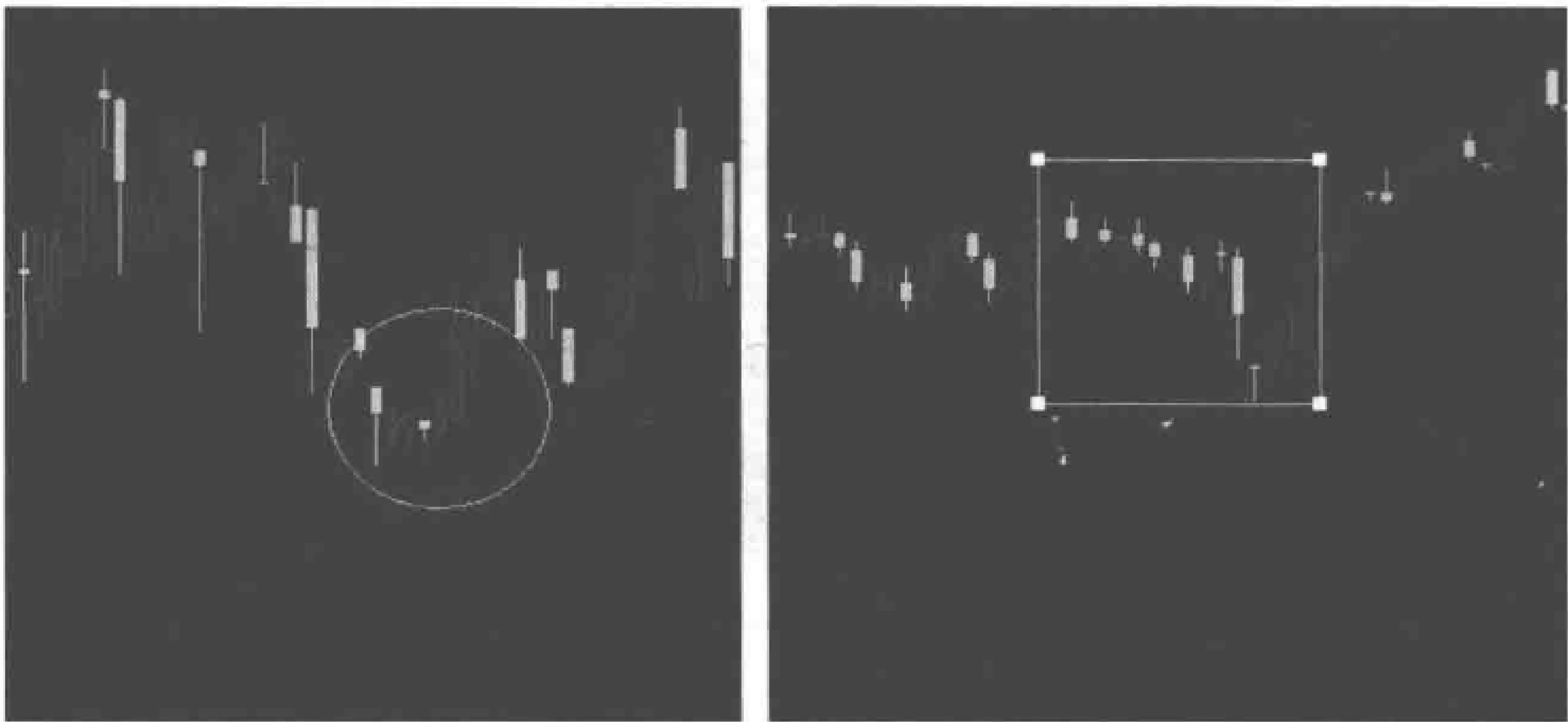


图8-26 上升三法和下降三法形态

8.2.13 三连阳见顶和三连阴见底

1. 形态概述

三连阳见顶概述（三连阴见底与之相反）如图8-27所示。

（1）在市场上升的顶部，第一天和第二天是长阳线实体。

（2）第三天开盘价位置接近于第二天的收盘价。

（3）第三天是纺轴线并极有可能是星形线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）若几条阳线均带上影线则反转的意义更大。

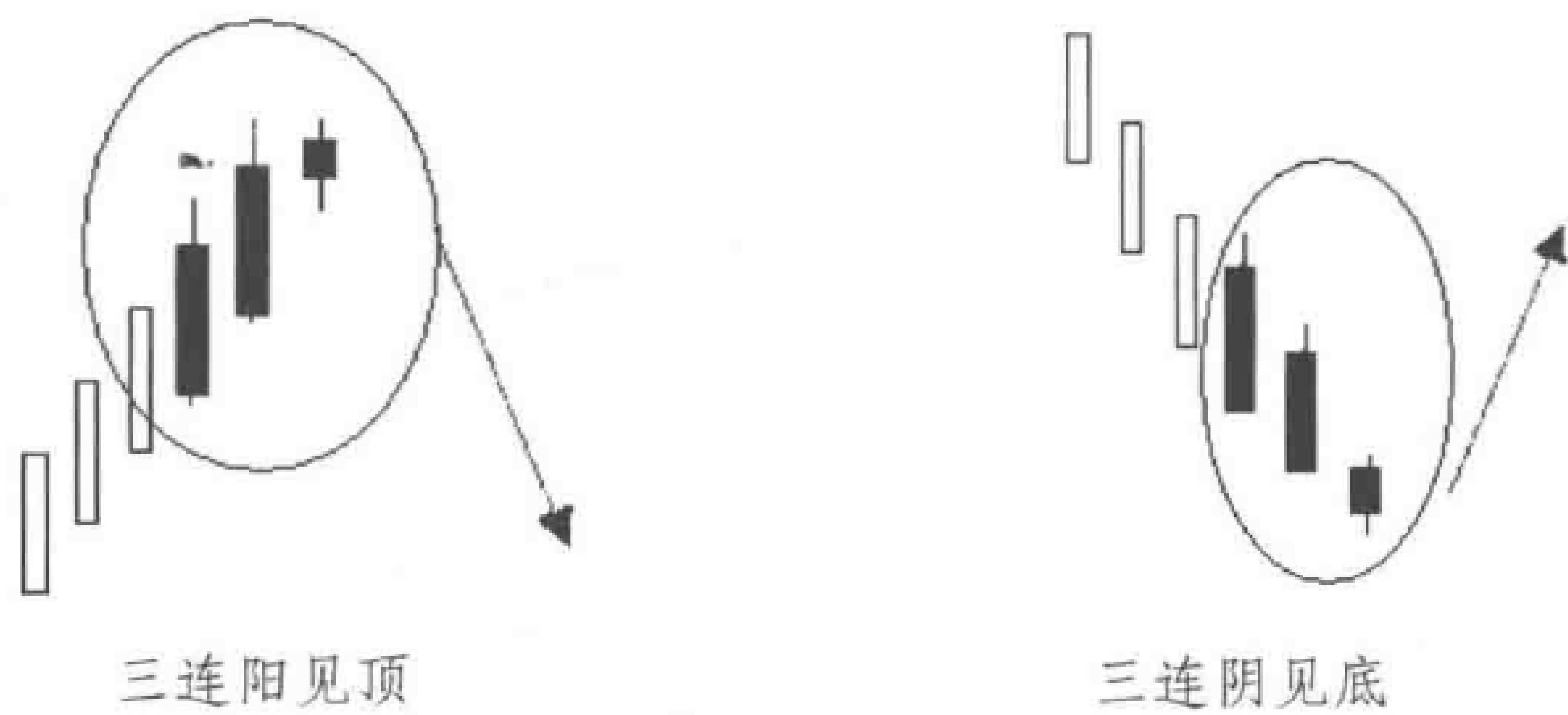


图8-27 三连阳见顶和三连阴见底

2. 形态意义

三连阳见顶的形态意义为（三连阴见底正相反）：前两天大阳线创出新高，第三天是纺轴线或是星形线，说明了趋势上的不确定性，有阻止汇价上涨的可能。不断加长的上影线及越来越小的阳线实体都表明了汇价上升趋势变弱，有下跌反转的可能。如图8-28所示，椭圆内为三连阳见顶形态，.方框内为三连阴见底形态。

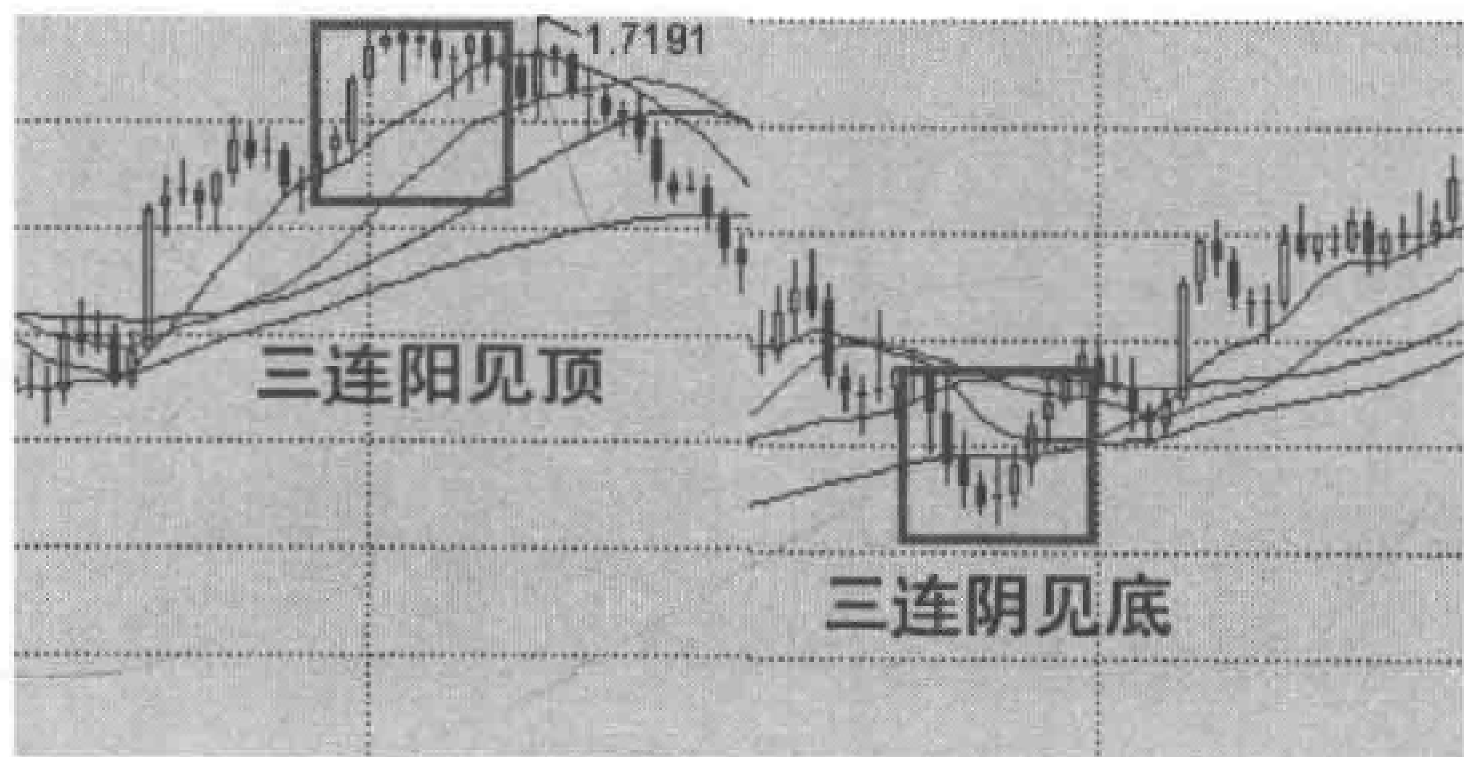


图8-28 三连阳见顶和三连阴见底

8.3 技术面之形态分析

形态分析是技术分析领域中比较简明实用的分析方法，把汇价走势中若干典型的形态做出归纳，并进行命名。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.3.1 旗形调整

旗形和楔形是两个著名的持续整理形态。在外汇价格的曲线图上，这两种形态出现的频率很高，一段上升或下跌行情的中途，可能出现好几次这样的图形。它们都是一个趋势的中途休整过程，休整之后，还要保持原来的趋势方向，如图8-29所示。

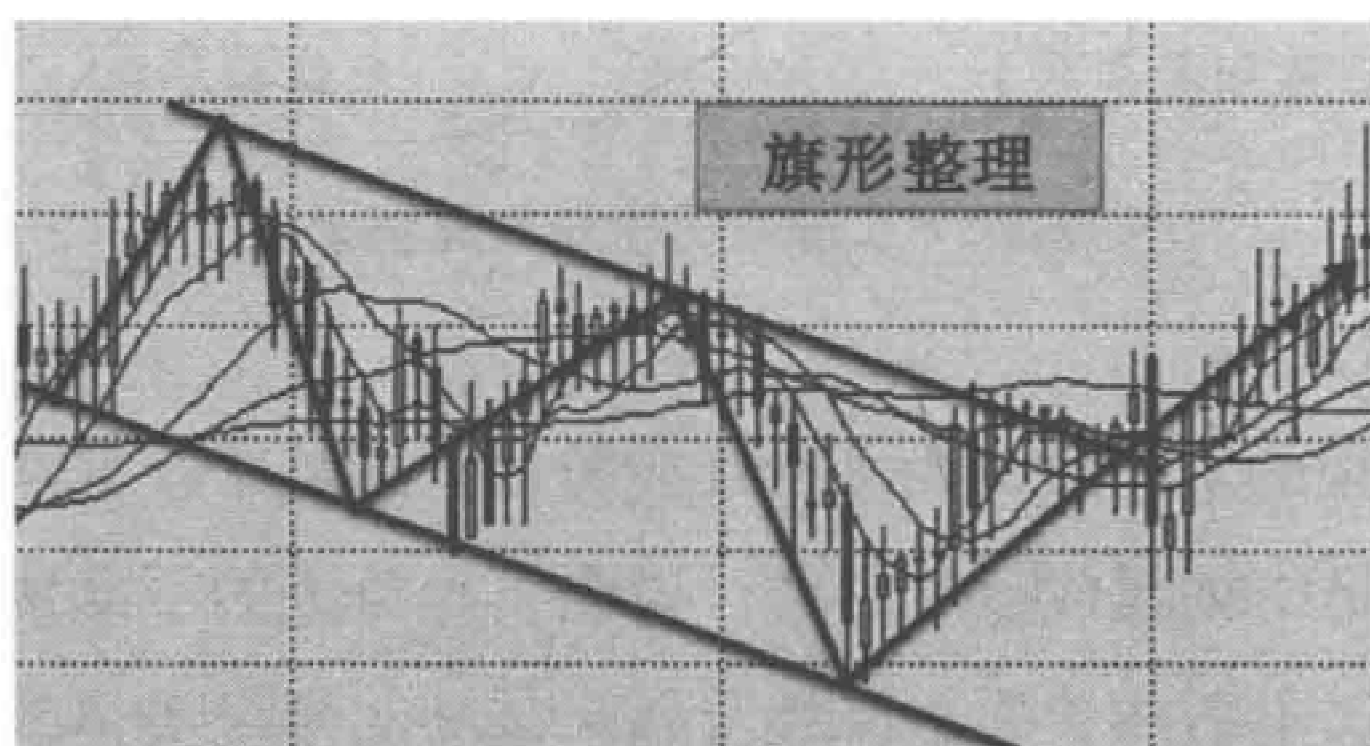


图8-29 旗形形态

这两个形态的特殊之处在于，它们都有明确的形态方向，如向上或向下，并且形态方向与原有的趋势方向相反。例如，如果原有的趋势方向是上升，则这两种形态的方向就是下降。从几何数学的观点看，旗形应该叫平行四边形，它的形状是一上倾或下倾的平行四边形。

旗形大多发生在市场极度活跃、汇价运动近乎直线上升或下降的情况下。在市场急速而又大幅的波动中，汇价经过一连串紧密的短期波动后，形成一个稍微与原来趋势呈相反方向倾斜的长方形，这就是旗形走势。旗形走势的形状就如同一面挂在旗杆顶上的旗帜，故此得名。它又可分为上升旗形和下降旗形两种。

旗形的上下两条平行线起着压力和支撑作用，这一点有些像轨道线。这两条平行线的某一条被突破是旗形完成的标志。

旗形也有测算功能。旗形的形态高度是平行四边形左右两条边的长度。旗形被突破后，汇价将至少要走到形态高度的距离，大多数情况是走到旗杆高度的距离。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应用旗形时，有以下几点要注意：

（1）旗形出现之前，一般应有一个旗杆，这是由于价格作直线运动形成的。

（2）旗形持续的时间不能太长，时间一长，保持原来趋势的能力将下降。经验告诉我们，持续时间应该短于3周。

（3）旗形形成之前和被突破之后，成交量都很大。在旗形的形成过程中，成交量从左向右逐渐减少。

8.3.2　矩形整理

矩形又称箱形，也是一种典型的整理形态，外汇价格在两条横着的水平直线之间上下波动，做横向延伸的运动，如图 8-30 所示。

矩形在形成之初，多空双方全力投入，各不相让。空方在价格涨到某个位置就抛压，多方在汇价下跌到某个价位就买入，时间一长就形成两条明显的上下界线。随着时间的推移，双方的战斗热情会逐步减弱，成交量减少，市场趋于平淡。

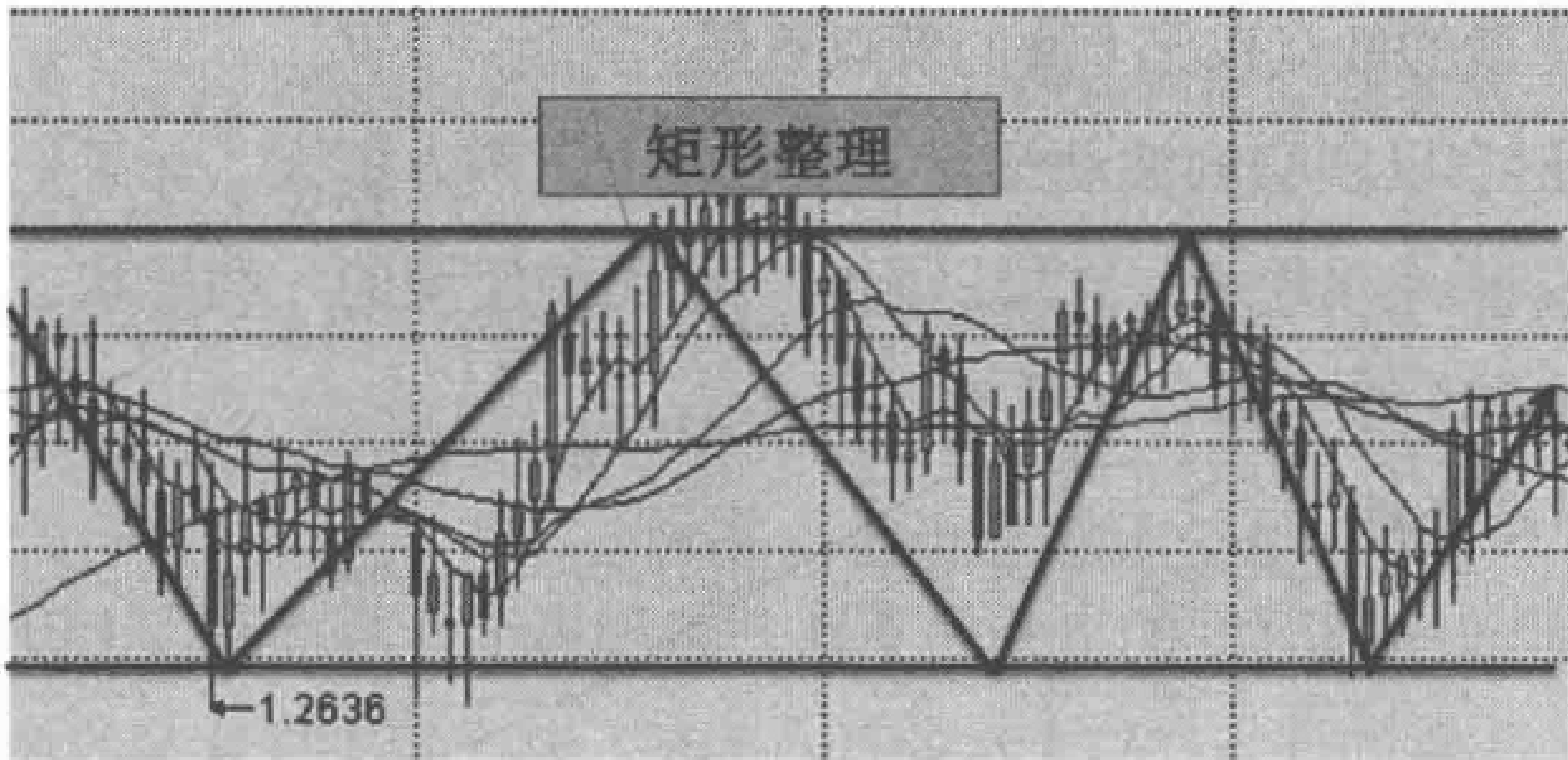


图8-30　矩形整理形态

如果原来的趋势是上升，那么经过一段矩形整理后，会继续原来的趋势，多方会占优势并采取主动，使汇价向上突破矩形的上界；如果原来是下降趋势，则空方会采取行动，突破矩形的下界。

矩形在其形成的过程中极可能演变成三重顶（底）形态，这是我们应该注意的。正是由于矩形的判断有这么一个容易出错的可能性，在面对矩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

形和三重顶（底）进行操作时，几乎一定要等到突破之后才能采取行动，因为这两个形态今后的走势方向完全相反。一个是持续整理形态，要维持原来的趋势；一个是反转突破形态，要改变原来的趋势。



提　示

有一个关键点需要投资者特别注意，那就是矩形的突破有一个需要确认的问题：当汇价向上突破时，必须有大成交量的配合方可确认，而向下突破则不必有成交量增加；当矩形突破后，其涨跌幅度通常等于矩形本身宽度，这是矩阵形态的测算功能。

8.3.3　扩大反转形

扩大反转形因其形状像一个喇叭，因此又叫喇叭形。其形态特点是汇价经过一段时间的上升后开始下跌，然后再上升再下跌，上升的高点较上次更高，下跌的低点也比上次的低点更低。

整体形态以狭窄的波动开始，然后向上下两方扩大，如果把上下的高点和低点分别连接起来，就可以画出一个镜中反照的三角形状，就是扩大反转形，也称为喇叭形，如图 8-31 所示。

1. 形态分析

汇价经过一段时间的上升后下跌，然后再上升再下跌，上升的高点较上次为高，下跌的低点亦较上次的低点为低。整个形态以狭窄的波动开始，然后和上下两方扩大，如果把上下的高点和低点分别连接起来，就可以画出一个镜中反照的三角形状，这便是喇叭形。

成交量方面，喇叭形在整个形态形成的过程中，保持着高而且不规则的成交。喇叭形分为上升型和下降型，其含义一样。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

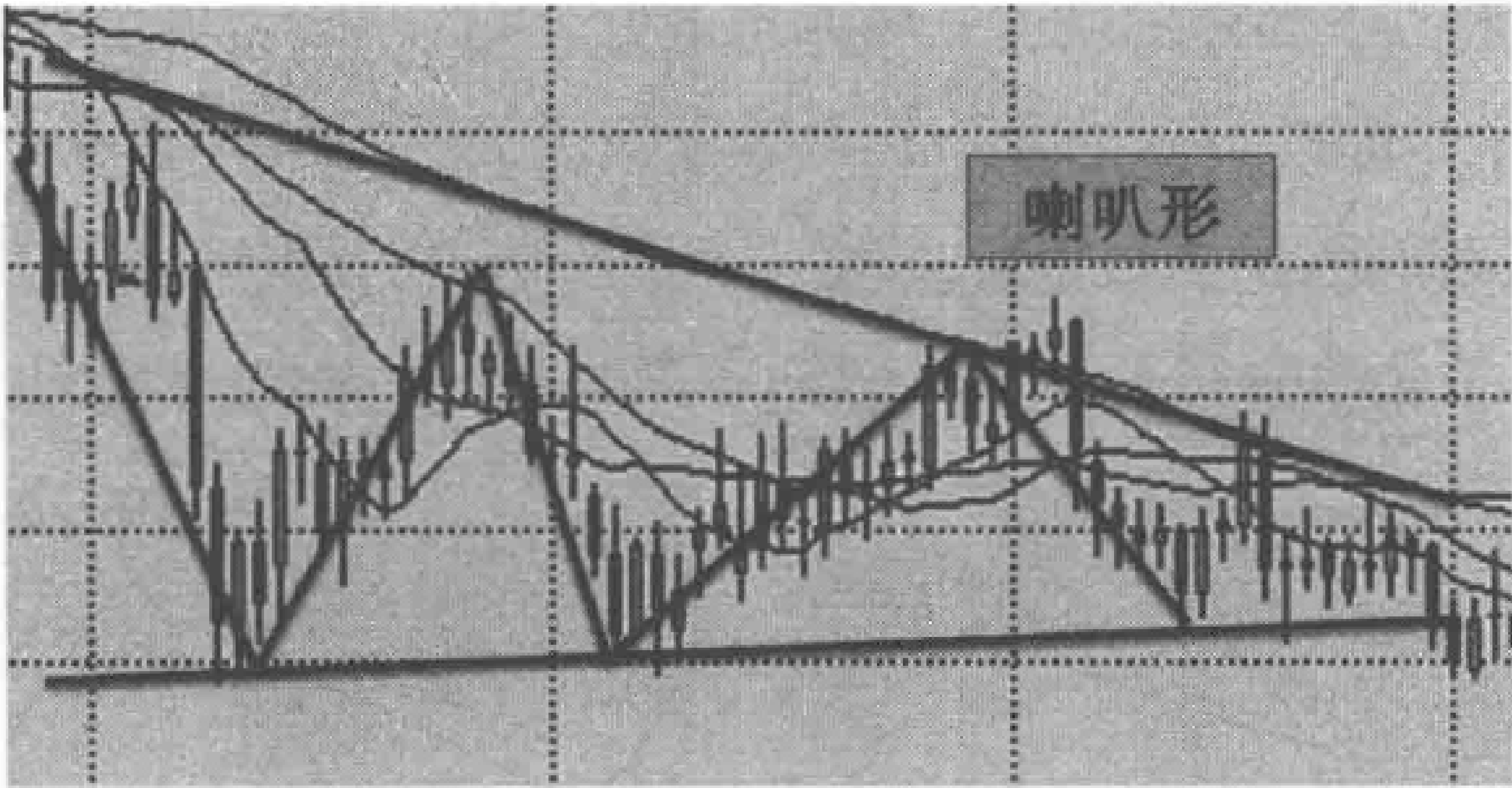


图8-31　喇叭形形态

2. 市场含义

整个形态是因为投资者冲动的投资情绪所造成，通常在长期性上升的最后阶段出现，这是一个缺乏理性和失去控制的市场，投资者受到市场炽烈的投机风气或传言所感染，当汇价上升时便疯狂追上，但他们对市场的前景（或公司前景）却一无所知，又或是没有信心，所以当汇价下跌时又盲目地加入抛售行列。

他们冲动和杂乱无章的行动，使得汇价不正常地大上大落，形成上升时，高点较上次为高，低点则较上次为低。至于不规则而巨额的成交，正反映出投资激动的买卖情绪。

该形态说明大跌市来临前的先兆，因此喇叭形可以说是一个下跌形态，暗示上升将到尽头，可是形态却没有明确指出跌市出现的时间。只有当下限跌破时，形态便可确定，未离市的投资者就该马上沽出撤离了。

8.3.4　三角形整理

与反转突破形态不同，持续整理形态描述的是，在汇价向一个方向经过一段时间的快速运行后，不再继续原趋势，而在一定区域内上下窄幅波动，等待时机成熟后再继续前进，这种运行所留下的轨迹称为整理形态。著名的整理形态包括三角形、矩形、旗形和楔形等。

首先来了解一下三角形整理形态，这种形态主要分为三种，即对称三角形、上升三角形和下降三角形。第一种有时也称正三角形，后两种合称

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为直角三角形。下面分别对这三种形态进行介绍。

1. 对称三角形

对称三角形情况大多是发生在一个大趋势进行的途中，它表示原有的趋势暂时处于休整阶段，之后还要随着原趋势的方向继续行动，如图 8-32 所示。由此可见，见到对称三角形后，汇价今后走向最大的可能是沿着原有的趋势方向运动。

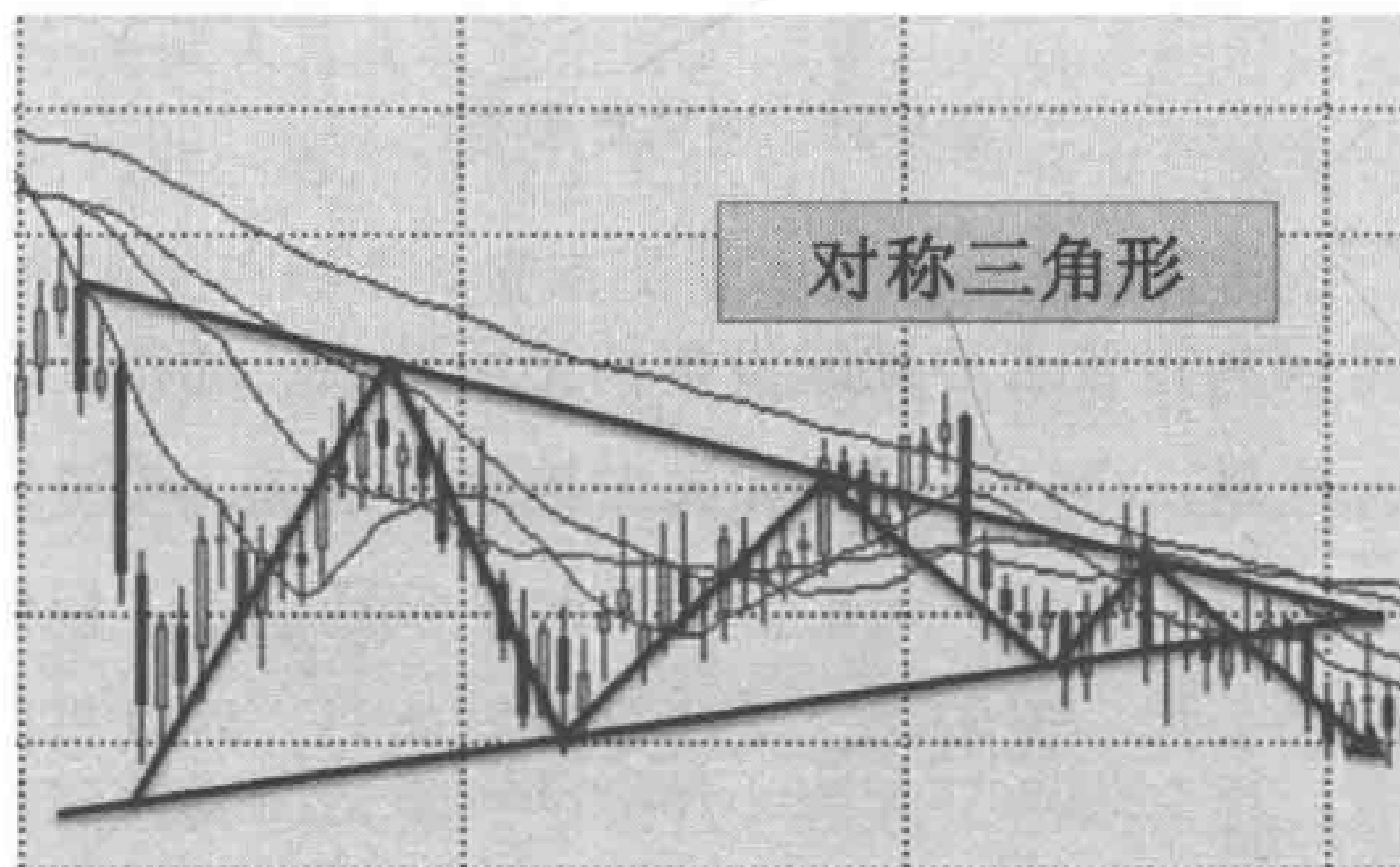


图8-32　对称三角形



提　示

对称三角形的突破也有真假的问题，方法与前述的类似，可采用百分比原则、日数原则或收盘原则等确认。这里要注意的是，对称三角形的成交量因越来越小的汇价波动而递减，而向上突破需要大成交量配合，向下突破则不必。没有成交量的配合，很难判断突破的真假。

图 8-33 所示为原有趋势是下降，所以，三角形完成以后是突破向下。从图中可以看出，对称三角形有两条聚拢的直线，上面的向下倾斜，起压力作用；下面的向上倾斜，起支撑作用。两直线的交点称为顶点，对称三角形一般应该有六个转折点。这样，上下两条直线的支撑压力作用才能得到验证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 上升三角形

图 8-33 所示为对称三角形的变形上升三角形。两类三角形的下方支撑线同是向上发展，不同的是上升三角形的上方阻力线并非是向下倾斜的，而是一条水平直线。

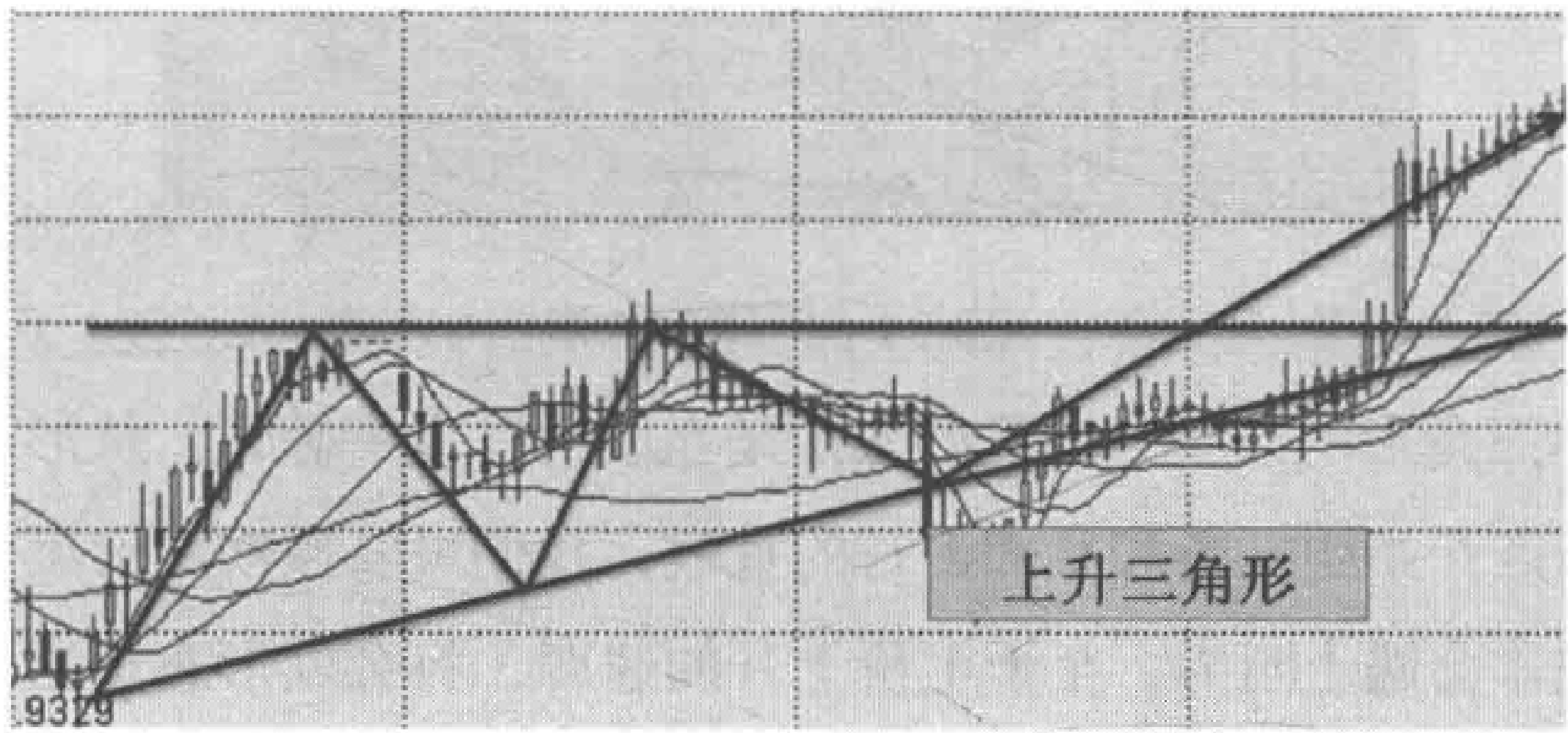


图8-33 上升三角形

上边的直线起压力作用，下面的直线起支撑作用。在对称三角形中，压力和支撑都是逐步加强的。一方是越压越低，另一方是越撑越高，看不出谁强谁弱。

而在上升三角形中就不同了，压力是水平的，始终都是一样，没有变化，而支撑都是越撑越高。由此可见，上升三角形比起对称三角形，有更强烈的上升意识，多方比空方更为积极。通常以三角形的向上突破作为这个持续过程终止的标志。

3. 下降三角形

下降三角形同上升三角形正好反向，是看跌的形态，如图 8-34 所示。它的基本内容同上升三角形可以说是完全相似的，只是方向相反。这里要注意的是：下降三角形的成交量一直十分低沉，突破时不必有大成交量配合。

8.3.5 对称三角形

成交量在对称三角形形成的过程中不断减少，反映出投资者对后市犹豫不决的观望态度，使得市场暂时沉寂。一般情形之下，对称三角形是属于整理形态，即汇价会继续原来的趋势移动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

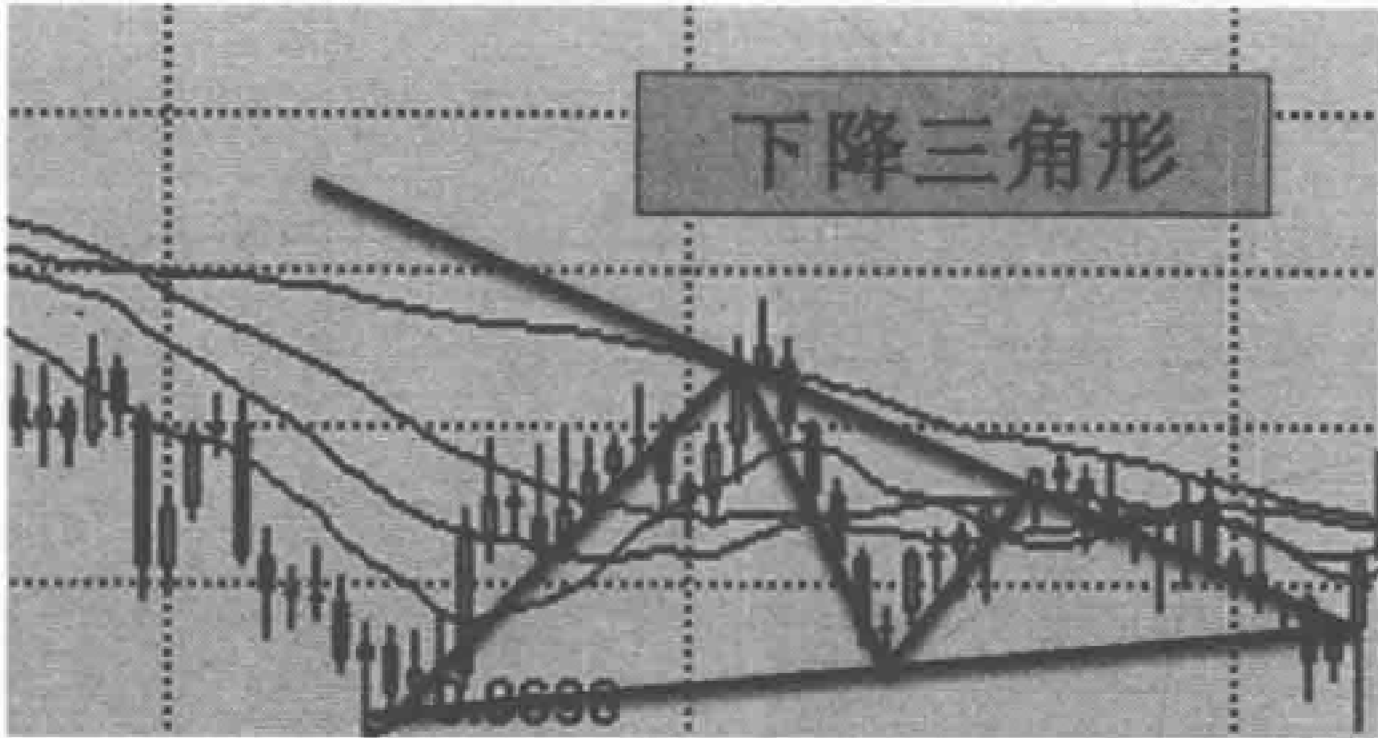


图8-34　下降三角形

对称三角形的最少升幅量度方法是当股价往上突破时，从形态的第一个上升高点开始画一条和底部平行的直线，我们可以预期汇价至少会上升到这条线才会遇上阻力。至于汇价上升的速度，将会以形态开始之前同样的角度上升。因此投资者从这种量度方法估计到该汇价最少升幅的价格水平和所需要的完成时间。该形态的最少跌幅量度方法也是一样。如图8-35所示，椭圆内为预测涨幅，方框内为买入点和卖出点。

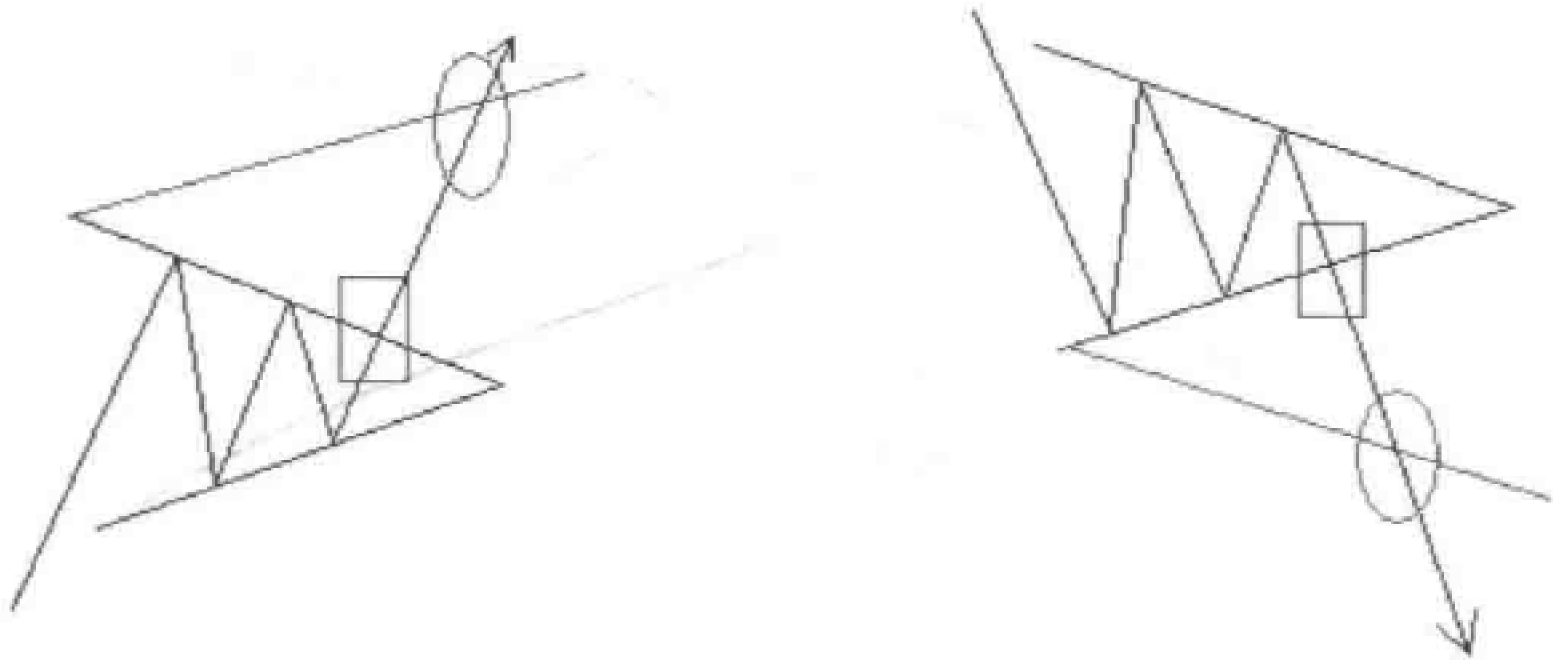


图8-35　对称三角形

8.3.6　升降三角形

1. 形态概述

（1）上升三角形和下降三角形都属于整理形态，上升三角形在上升过程中出现，暗示有突破的可能；下降三角形则正好相反。

（2）成交量在三角形的形成过程中不断减少，直至突破才有大成交量配合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）上升三角形在突破顶部水平的阻力线时，有一个短期买入信号，下降三角形在突破下部水平阻力线时有一个短期卖出信号。但上升三角形在突破时须伴有大成交量，而下降三角形表示突破时不必有大成交量来证实。

（4）这两个形态虽属于整理形态，有一般向上向下的规律性，但也有可能朝相反方向发展，应该结合成交量等技术指标相互验证。

2. 形态意义

如图8-36所示，椭圆内为预测涨（跌）幅，方框内为买入（卖出）点。

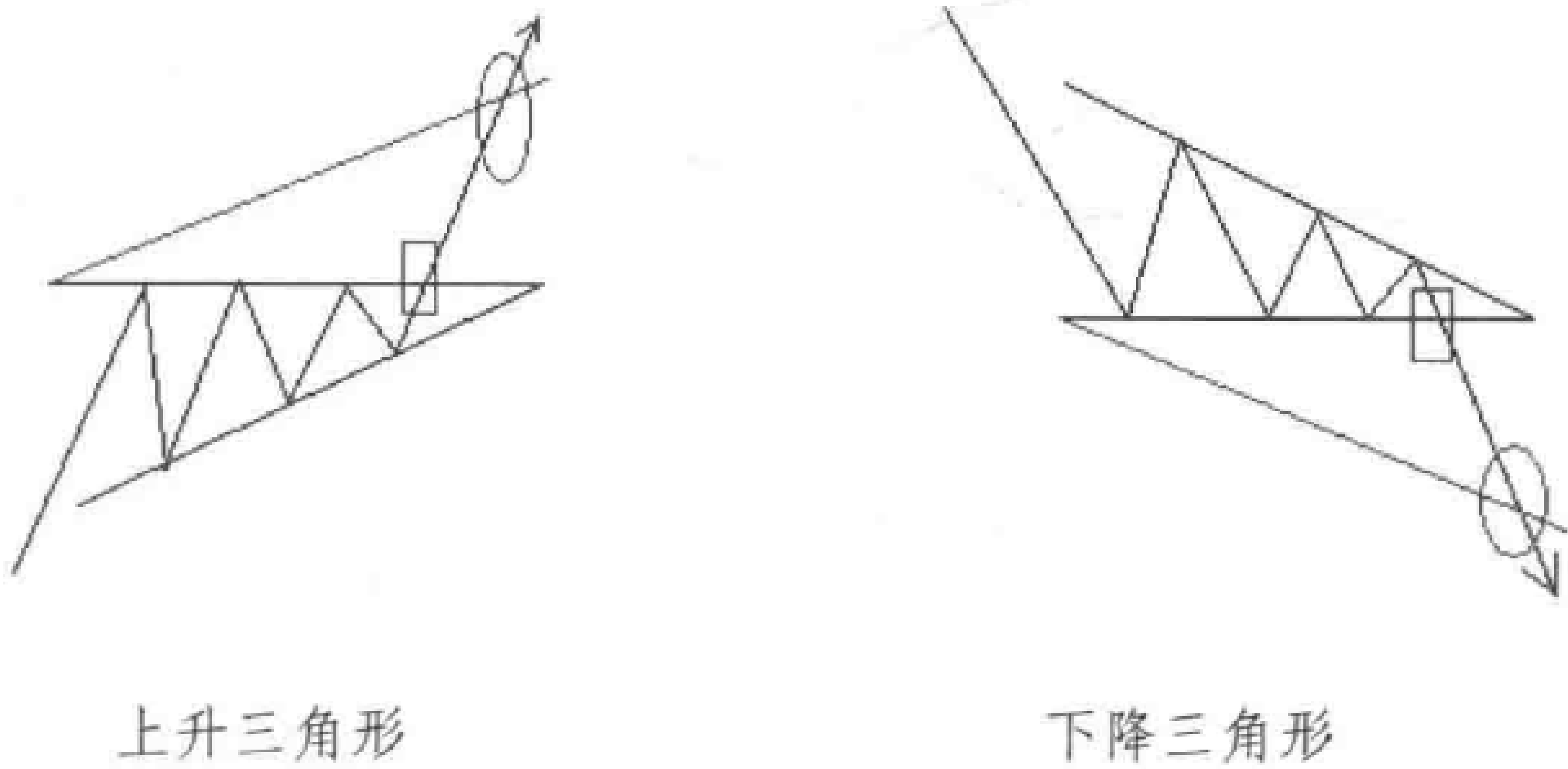


图8-36 上升三角形和下降三角形

如图8-37所示，上升三角形在上升过程中出现，暗示有突破的可能，突破之后将上涨。



图8-37 上升三角形形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.3.7 双峰反转形

双峰反转也称M头、W底，是指在汇价顶部或底部形成的两个波峰，也就是双重顶和双重底。

双峰反转形态并不一定意味着汇价的反转，也有可能在汇价回落到颈线的过程中受到支撑线的支撑而上涨。这时汇价在支撑线和前面两个高点之间的区域内运动，形成三重顶、三角形等多种形态，但这种可能性很小。

两个波峰之间距离越远，也就是形成两顶或两底所持续的时间越长，则将来双重顶或双重底反转的潜力越大，反转后的波动也就越剧烈。如图8-38所示，双峰形态突破后的涨（跌）幅是形态本身颈高的1～3倍。

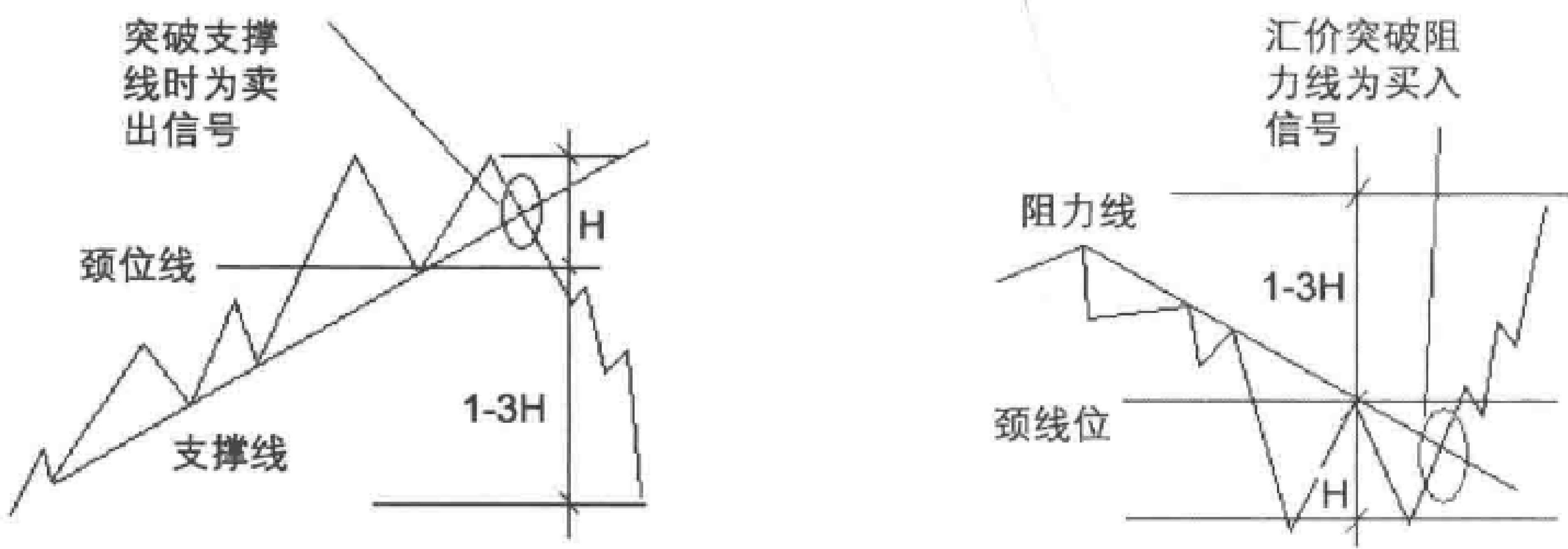


图8-38 M头和W底

如图8-39所示，M头形态形成后，突破颈位线后，将持续下跌。



图8-39 M头形态

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.3.8 V形反转形

1. 形态概述

（1）下跌阶段：通常V形的左方跌势十分陡峭，而且持续一段短时间。

（2）转势点：V形的底部十分尖锐，一般来说形成转势点的时间仅2~3个交易日，而且成交量在低点时明显增多。

（3）回升阶段：接着股价从低点回升，成交量也随之增加。

（4）股价在突破伸延V形的徘徊区顶部时，必须有成交量增加的配合，在跌破倒转伸延V形的徘徊区底部时，则不必要成交量增加。

2. 形态意义

由于市场中卖方的力量很大，令股价稳定而又持续地挫落，当这股沽售力量消失之后，买方的力量完全控制整个市场，使得股价出现戏剧性的回升，几乎以下跌时同样的速度收复所有失地。因此在图表上股价的运行，形成一个像V字般的移动轨迹，如图8-40所示。

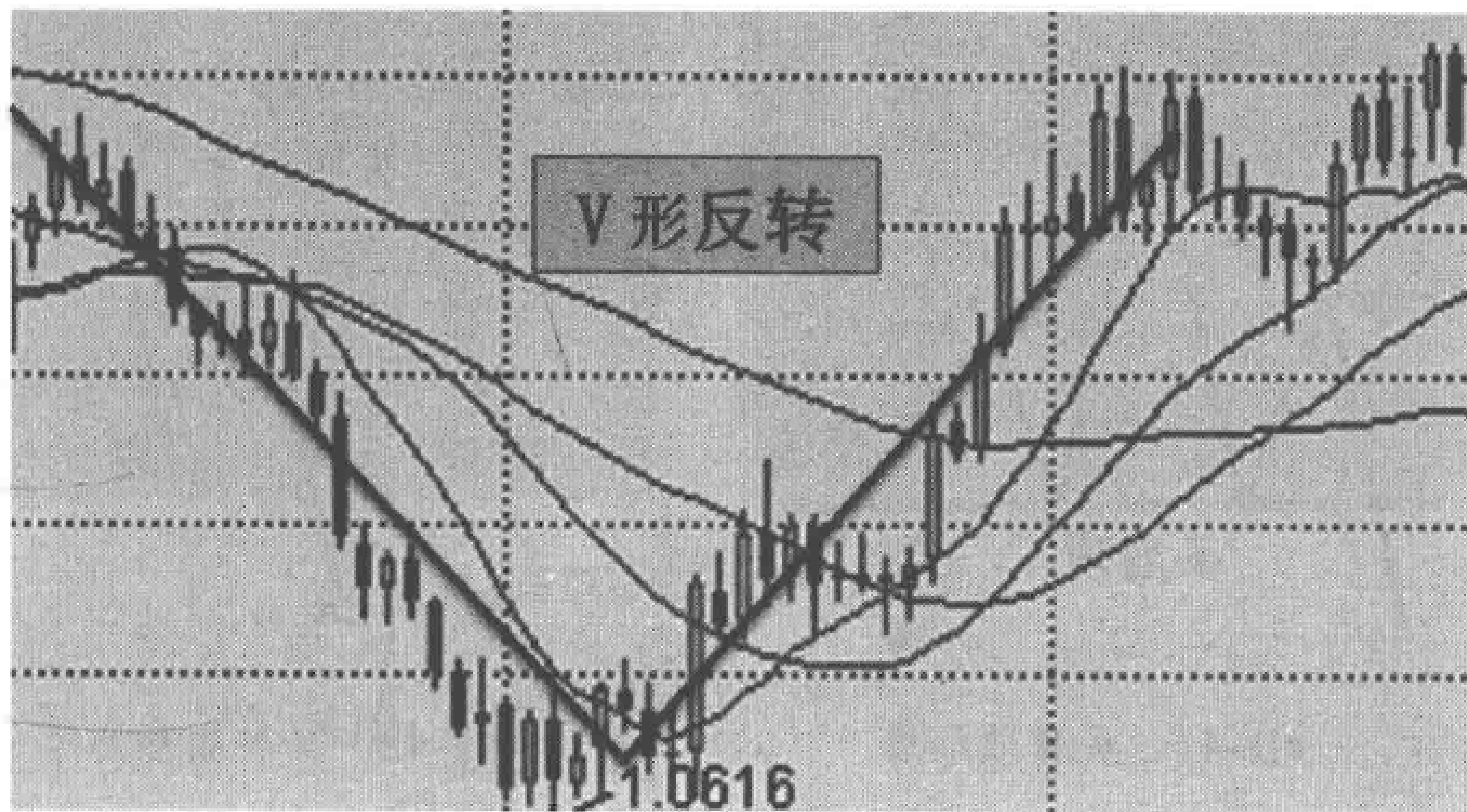


图8-40 V形反转形态

倒转V形情形则刚好相反，市场看好的情绪使得股价节节攀升，可是突如其来的一个因素扭转了整个趋势，与上升时同样的速度下跌，形成一个倒转V形的移动轨迹。通常种这形态是由一些突如其来的因素和一些投资者所不能预见的因素造成的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.3.9 头肩顶、头肩底

1. 头肩顶

如图8-41所示，头肩顶形态的概述如下。

（1）头肩顶是一个长期性趋势的转向形态，通常会在牛市的尽头出现。

（2）头肩顶反转形态一共出现三个波峰，中间的波峰比另外两个分部都高，所以叫做头部；左右两个波峰值较低，称为肩部。

（3）当头肩顶颈线突破时，就是一个真正的卖出信号，虽然汇价和最高点比较，已回落了相当的幅度，但跌势只是刚刚开始，未出货的投资者可继续卖出。

（4）当颈线跌破后，投资者可根据这个形态的最少跌幅量度方法预测股价会跌到哪一水平。

2. 头肩底

如图8-42所示，头肩底形态的概述如下。

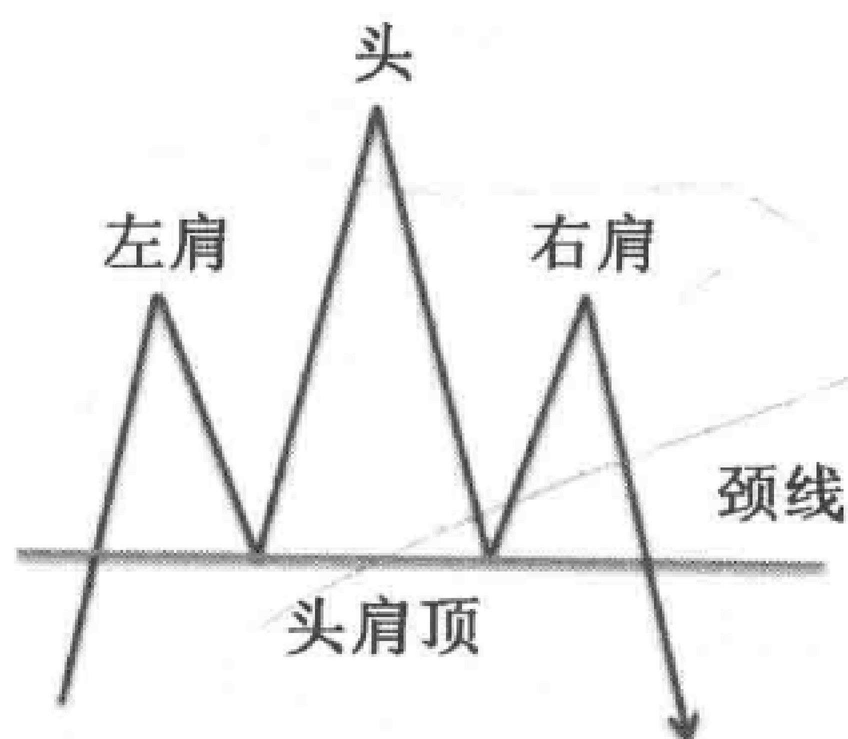


图8-41 头肩顶形态

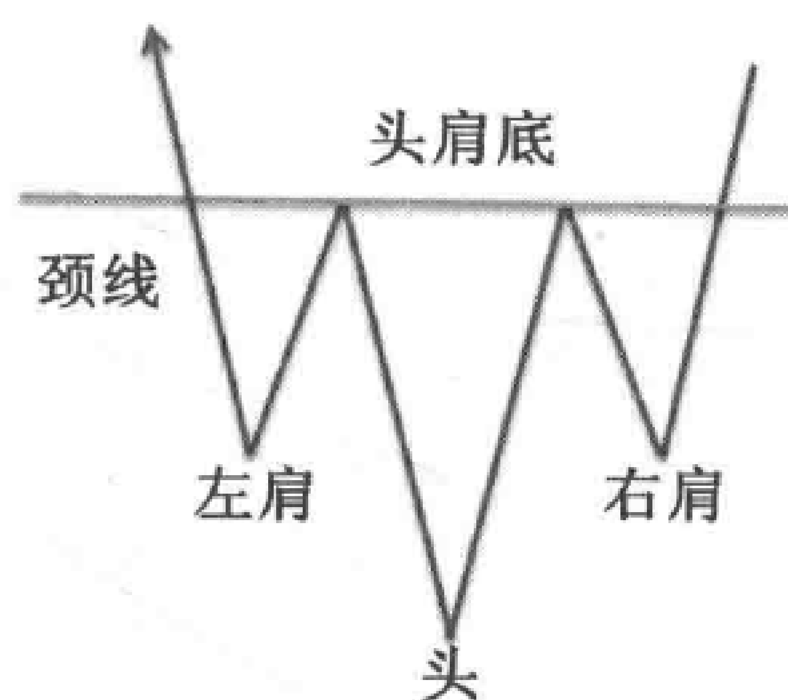


图8-42 头肩底形态

（1）头肩底与头肩顶的形状差不多，主要的区别在于成交量方面。

（2）当头肩底颈线突破时，就是一个真正的买入信号，虽然汇价和最低点比较，已上升一段幅度，但升势只是刚刚开始，表示买入的投资者应该继续追入。其最少升幅的量度方法是从头部的最低点画一条垂直线相交于颈线，然后在右肩突破颈线的一点开始，向上量度出同样的高度。

（3）一般来说，头肩底形态较为平坦，因此需要较长的时间来完成。

（4）在突破颈线后可能会出现暂时性的回跌，但回跌不应低于颈线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果回跌低于颈线，又或是股价在颈线水平回落，无法突破颈线阻力，而且还低于头部，这可能是一个失败的头肩底形态。

（5）头肩底是极具预测威力的形态之一，一旦获得确认，升幅大多会多于其最少升幅。

8.3.10 三重顶、三重底

任何头肩形，特别是头部超过肩部不够多时，可称为三重顶（底）形。三重顶形态与双重顶十分相似，只是多一个顶，且各顶分得很开、很深。成交量在上升期间一次比一次少。三重底则是倒转的三重顶，分析含义与三重顶一样。

三重底在第三个底部上升时，成交量大增，即显示出股价具有突破颈线的趋势。如图8-43所示为三重底形态。

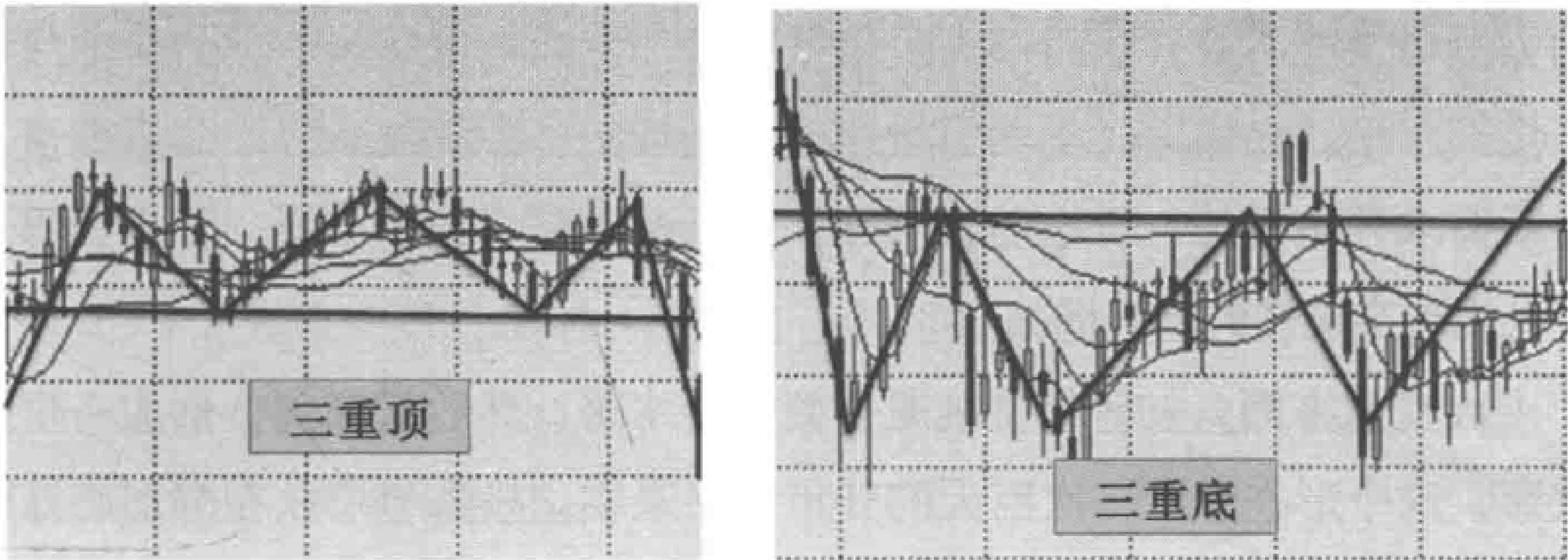


图8-43 三重顶与三重底

8.3.11 圆弧顶、圆弧底

股价呈弧形上升，即虽然不断升高，但每一个高点也高不了多少就回落，先是新高点较前点高，然后是回升点略低于前点，这样把短期高点连接起来，就形成一圆形顶，在成交量方面也会有一个圆形状，形态如图 8-44 所示。圆弧底与圆弧顶形态相似，意义相反。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

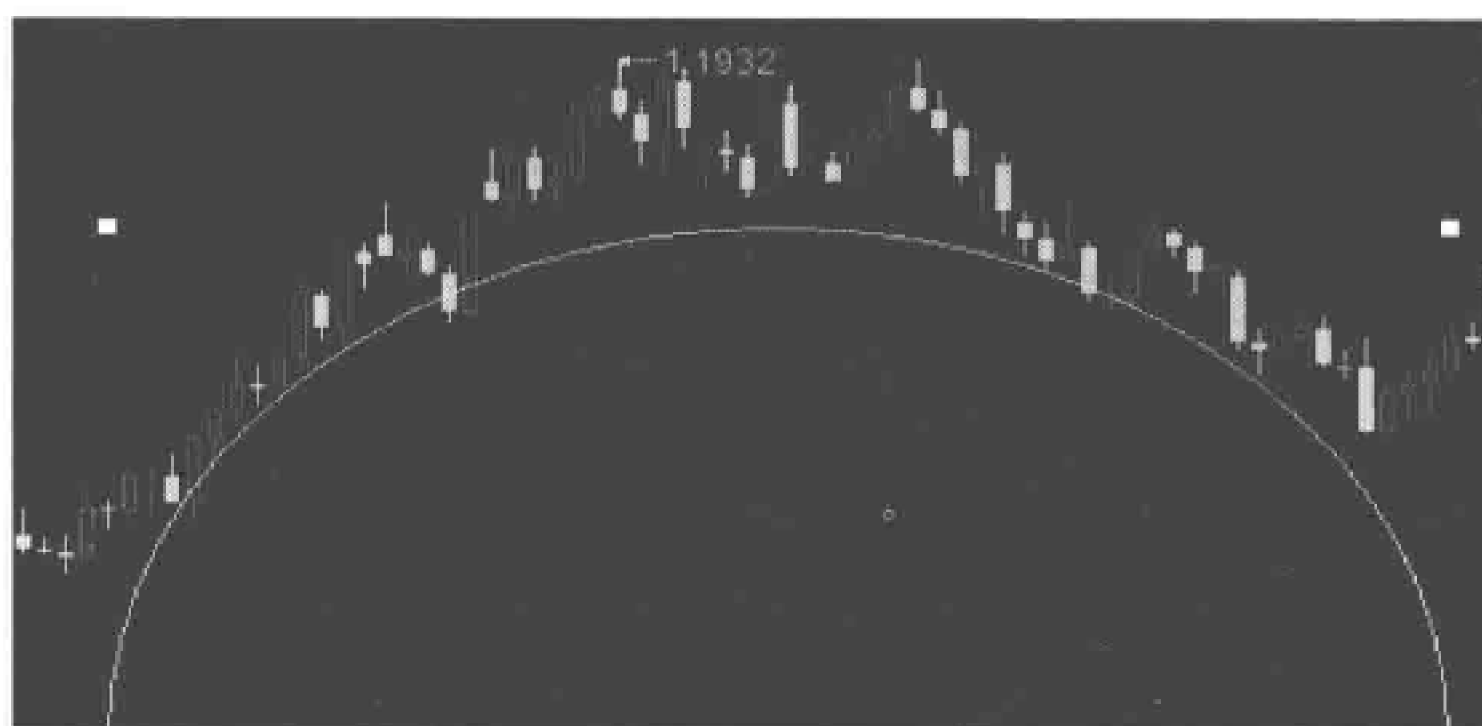


图8-44 圆弧顶

（1）有时当圆形头部形成后，汇价并不马上下跌，只是反复横向发展形成徘徊区域，这个徘徊区称作碗柄。一般来说，这碗柄很快便会突破，汇价继续朝着预期中的下跌趋势发展。

（2）圆形反转在汇价的顶部和底部均会出现，在底部时表现为汇价呈弧形下跌，开始时卖方的压力不断减轻，于是成交量持续下降，但买入的力量仍畏缩不前，这时候汇价虽是下跌，然而幅度缓慢，其趋势曲线渐渐接近水平。在底部时买卖力量达到均衡状态，因此仅有极小的成交量。然后需求开始增加，价格随着上升，最后买方完全控制市场，价格大幅上扬，出现突破性的上升局面。

成交量方面，初时缓慢地减少到一个水平，然后又增加，形成一个圆底形，这个形态显示一次巨大的升市即将来临。投资者可以在圆形底升势开始时追入。

8.4 技术面之趋势线分析

趋势线分析法可以说是如今使用最为普遍的分析技术，但是由于绝大多数交易者并不是完全了解趋势线，并且不能正确地画出趋势线。其实，如果运用的好，那么趋势线可以同其他任何方法的精确度媲美。

在趋势线分析中，通道线、支撑线和阻力线可以说是趋势的“三驾马车”，应用也最为广泛，投资者可以结合其他技术分析进行综合应用，以更好地查看走势。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.4.1　认识趋势线

所谓趋势线，就是根据汇价上下变动的趋势所画出的线路，画趋势线的目的，即依其脉络寻找出恰当的卖点与买点，如图 8-45 所示。趋势线可分为上升趋势线，下降趋势线与横向整理趋势线。

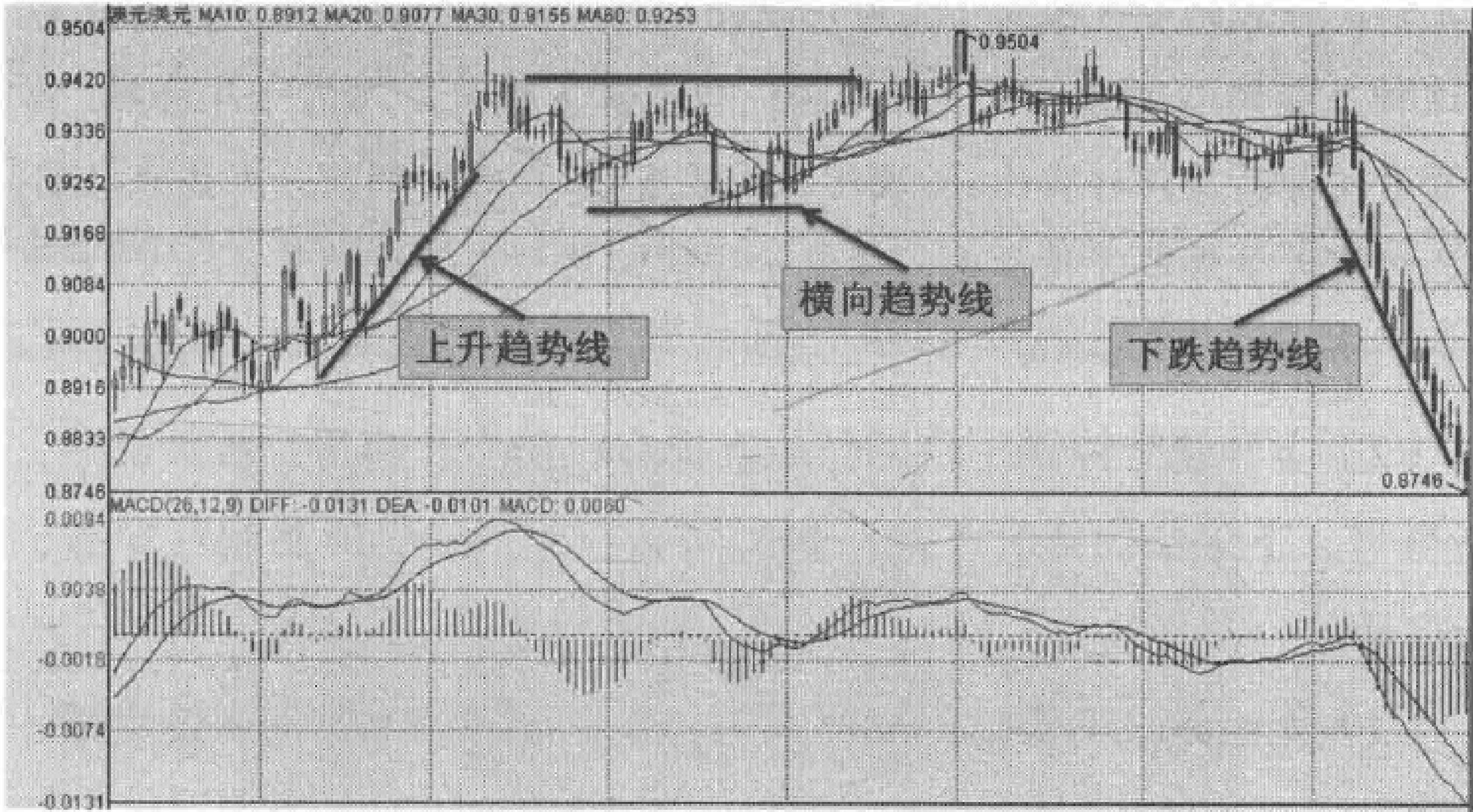


图8-45　趋势线的画法

（1）汇价在上升行情时，除了在连接汇价波动的低点画一条直线外，也应在连接汇价波动的高点画一条直线，于是汇价便在这两条直线内上下波动，这就是上升趋势轨道。

（2）汇价在下跌行情时，除了连接汇价波动的高点画一条直线外，也要在汇价波动的低点画一条直线，汇价在这两条直线内上下波动，这就是下跌趋势轨道。

（3）汇价在横向整理时可形成横向箱形趋势线。

“趋势线”是一种研究可能出现趋向的分析方法，而且其重要性也已在汇市几个转折点上体现出来。趋势线的研判要点包括以下几点：

（1）上升趋势线由各波动低点连成，下降趋势线由各波动高点连成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提　示

我们可用投资者心理活动进行分析，在汇价上升时，市场一片看好，大家都在等回挡时买进，心理价位逐步提高，在回落到前一低点之前，强烈的买气阻止了汇价下跌而回升，使汇价波动低点逐步提高，这种上涨的心理造成了上升趋势；当汇价下跌时，人们一片看坏，投资者均等待反弹时卖出，心理价位逐步下移，在回升到前一点高点之前，已经有大量筹码等待卖出，使汇价逐波回落形成下降趋势。

（2）上升趋势线是汇价回挡的支撑点，当上升趋势线被跌破时，形成出货信号。下降趋势线是汇价反弹的阻力位，一旦下降趋势线穿破，形成进货信号。

（3）无论向上突破还是向下突破，均以超过 3% 方为有效突破，否则为假突破。

（4）突破须佐以成交量放大。

（5）如果突破以缺口形式出现的话，则突破将是强劲有力的。

（6）在上升或下降趋势的末期，汇价会出现加速上升或加速下跌的现象，所以，市况反转时的顶点成底部，一般均远离趋势线。



提　示

在此建议投资者在画线分析时，可画出不同的试验性趋势线。在不同汇价趋势图上，我们便会惊奇地发现：汇价上升是由一连串的波纹组成，这些波纹的底部形成一条上倾的直线；下跌也是由一连串的波纹组成，它们的顶部形成了一根下倾的直线。另外还可以从趋势线的发展角度的陡与缓，判别汇价变化的速度，当趋势线成为水平线时，则警惕一次转折的来临。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

8.4.2 支撑线与阻力线

趋势线中有两条重要的线，即支撑线与阻力线，这两条线的应用，可以说是趋势线分析的精华所在，投资者应该重点掌握。

（1）支撑线。是指一根在图形上由两个相对的低点组成的水平线或者上升的直线。支撑线起着阻止价格继续下跌的作用。当价格下跌到支撑线附近时，多方开始尝试轻仓买进，而空方则小心谨慎，时刻注意平仓保证盈利。价格在支撑线附近开始止跌上涨。

根据两个支撑点的距离和时间，支撑线可以分为长期支撑线和短期支撑线。长期支撑线的支撑作用要大于短期支撑线的支撑作用，如图8-46所示。

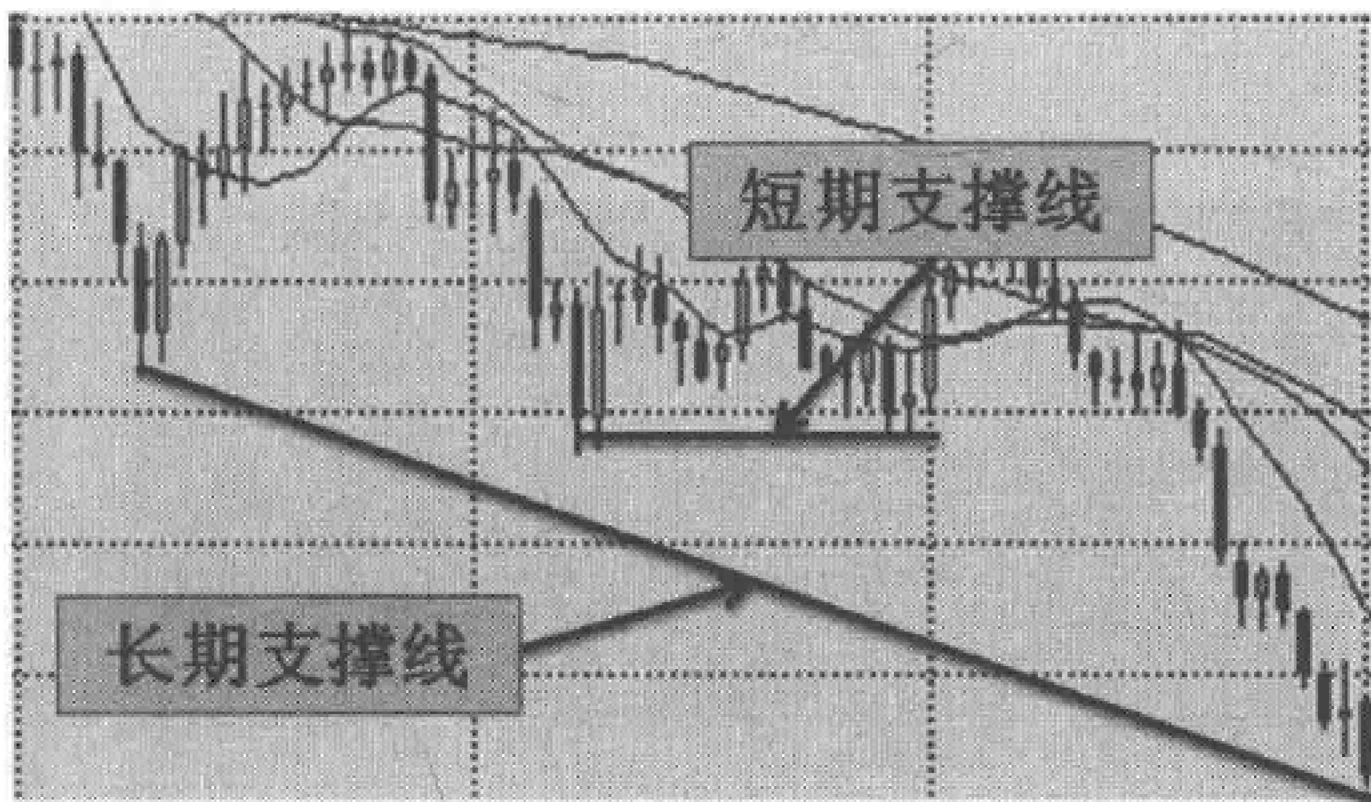


图8-46 支撑线

（2）阻力线。是指一根在图形上由两个相对的高点组成的水平线或者上升的直线。阻力线起着阻止价格继续上涨的作用。当价格上涨到阻力线附近时，空方开始尝试轻仓买进，而多方则注意平仓保证盈利。价格在阻力线附近开始止涨下跌。

根据两个阻力点的距离和时间，阻力线可以分为长期阻力线和短期阻力线。长期阻力线的阻力作用要大于短期阻力线的阻力作用，如图8-47所示。

8.4.3 趋势线的转化

依据技术分析理论支撑线和阻力线是可以相互转化的。突破阻力线后阻力线就转化为支撑线；同样突破支撑线后支撑线就转化为阻力线，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如图 8-48 所示。这符合物及必反的原则，同时也合乎人们的心理和实际的情况。

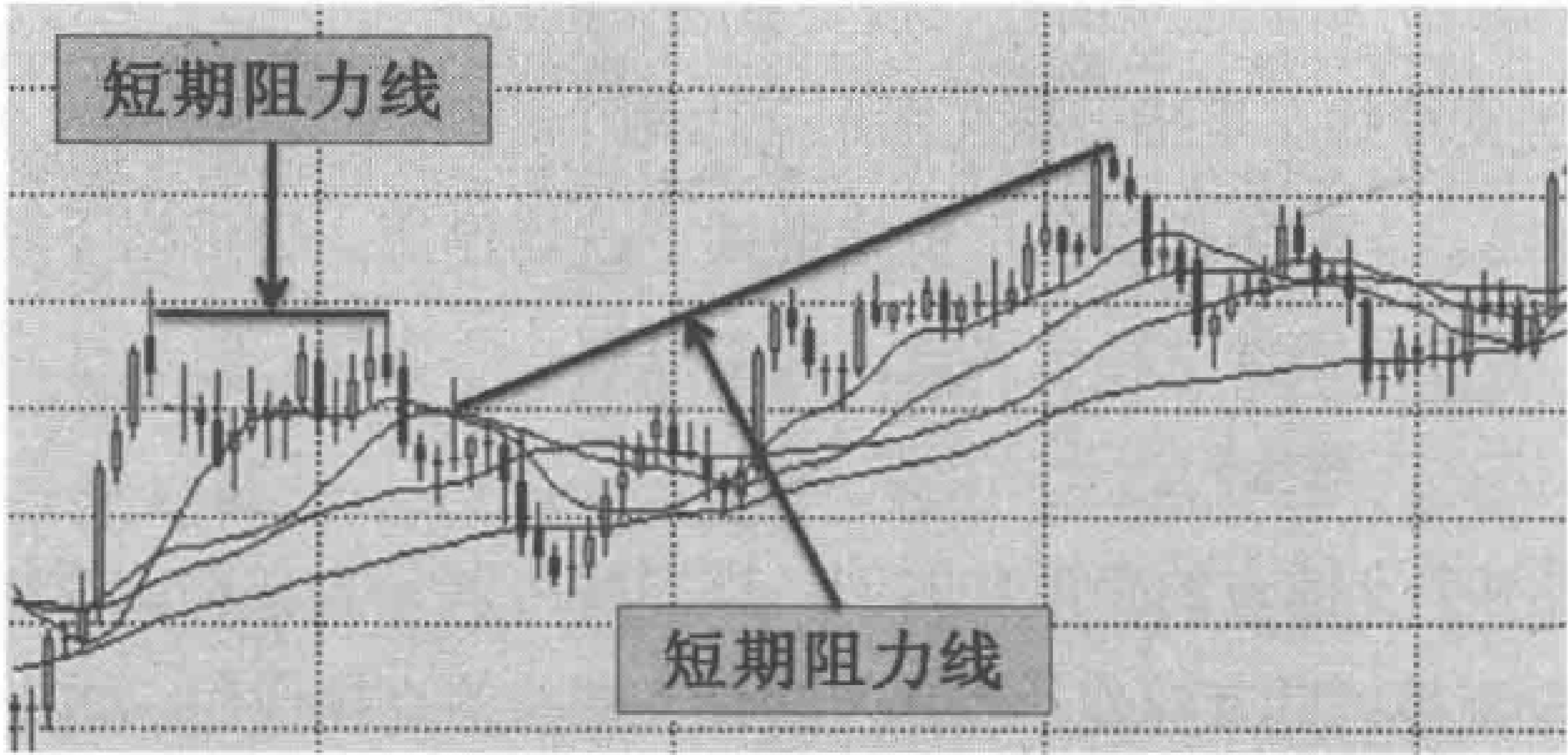


图8-47 阻力线

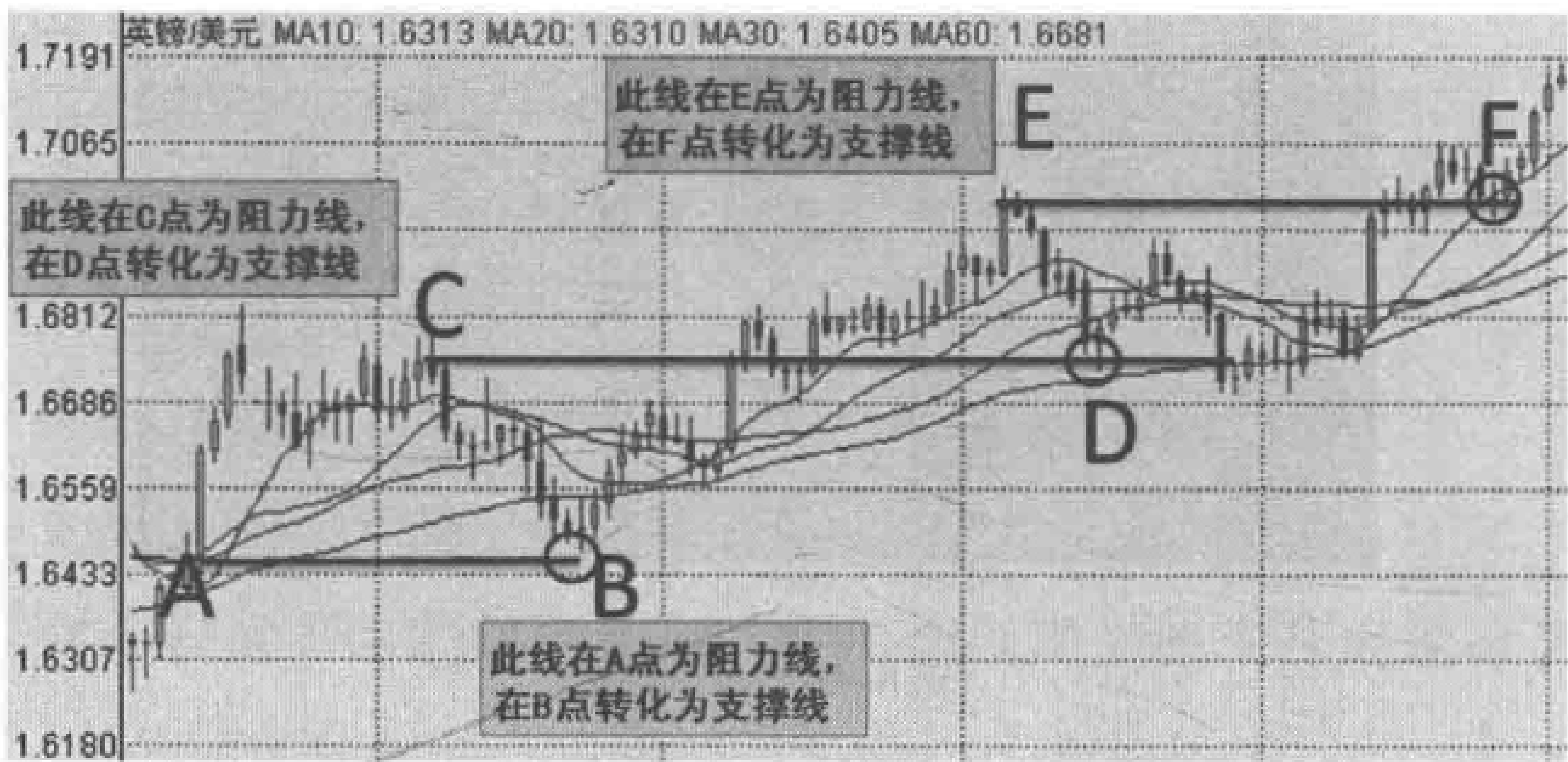


图8-48 支撑线与阻力线的转化

如图 8-49 所示，我们可以做出如下分析。

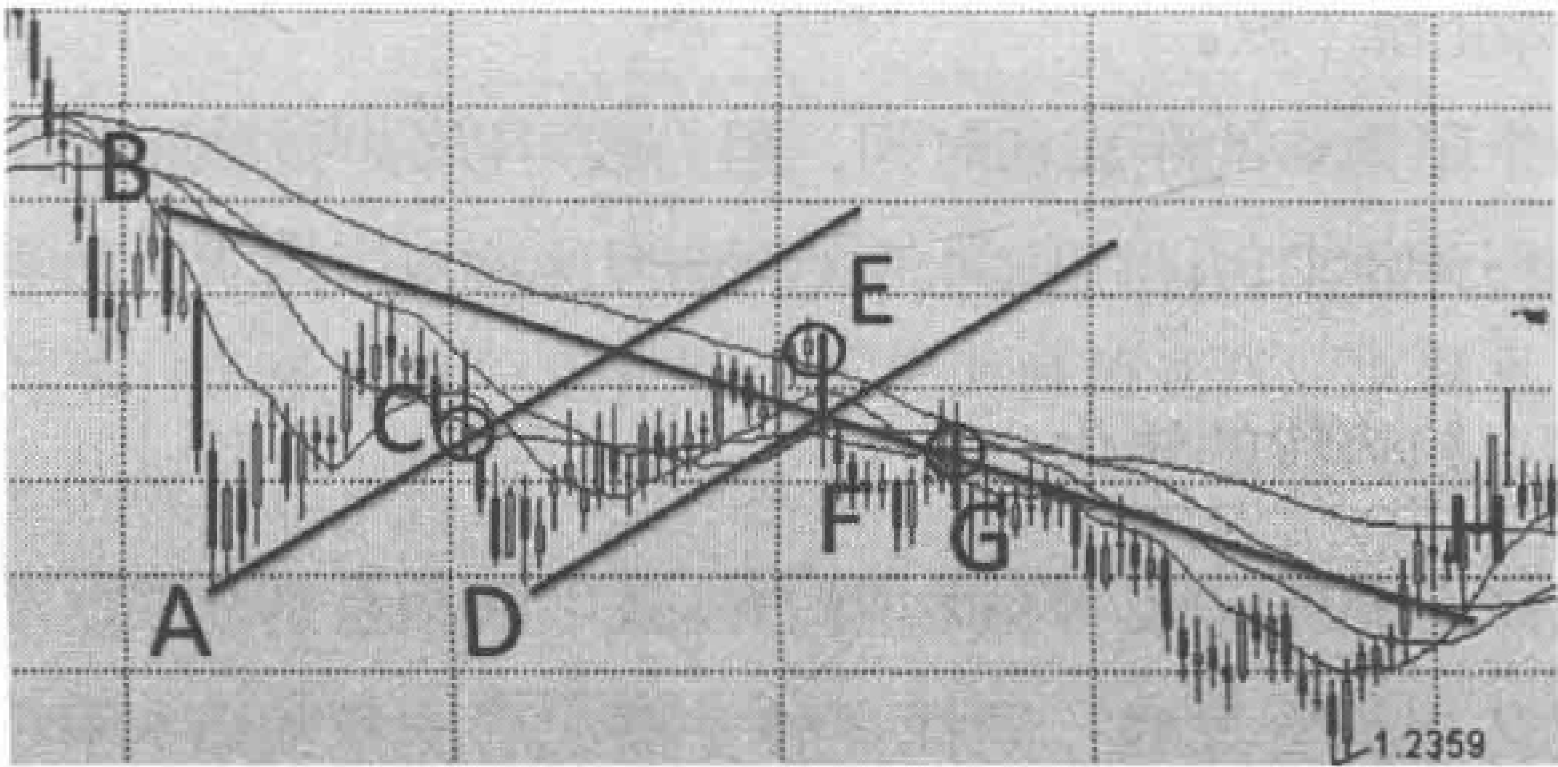


图8-49 趋势线的转化实例

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

A 点引出的支撑线经 C 点被有效突破后，在 E 点转化成为阻力线，有限地抑制住了汇价的上涨；B 点引出的阻力线经 G 点有效突破后，在 H 点转化为支撑线，有效地抑制了汇价的下跌；D 点引出的支撑线经 F 点有效突破后，在 G 点上方构成了阻力线，有效地抑制了汇价的上涨。

8.5　技术面之指标分析

为了更好地预测价格的未来趋势，以及买卖的适合时机，经过人们不断地研究，产生了很多方法。其中技术指标分析是常用到的分析方法，投资者需要采用技术分析和基本分析相结合的方法来预测汇市的走势。

8.5.1　随机指标

随机指标也称为 KDJ 指标，由乔治 • 莱恩（George Lane）首创，最早起源于期货市场，后被广泛用于股市的中短期趋势分析，是期货和股票市场上最常用的技术分析工具。如图 8-50 所示，用户可以在“同花顺”软件调出 KDJ 指标。KDJ 是一个超买超卖指标，其重要价值在于对外汇高位低位的研判。

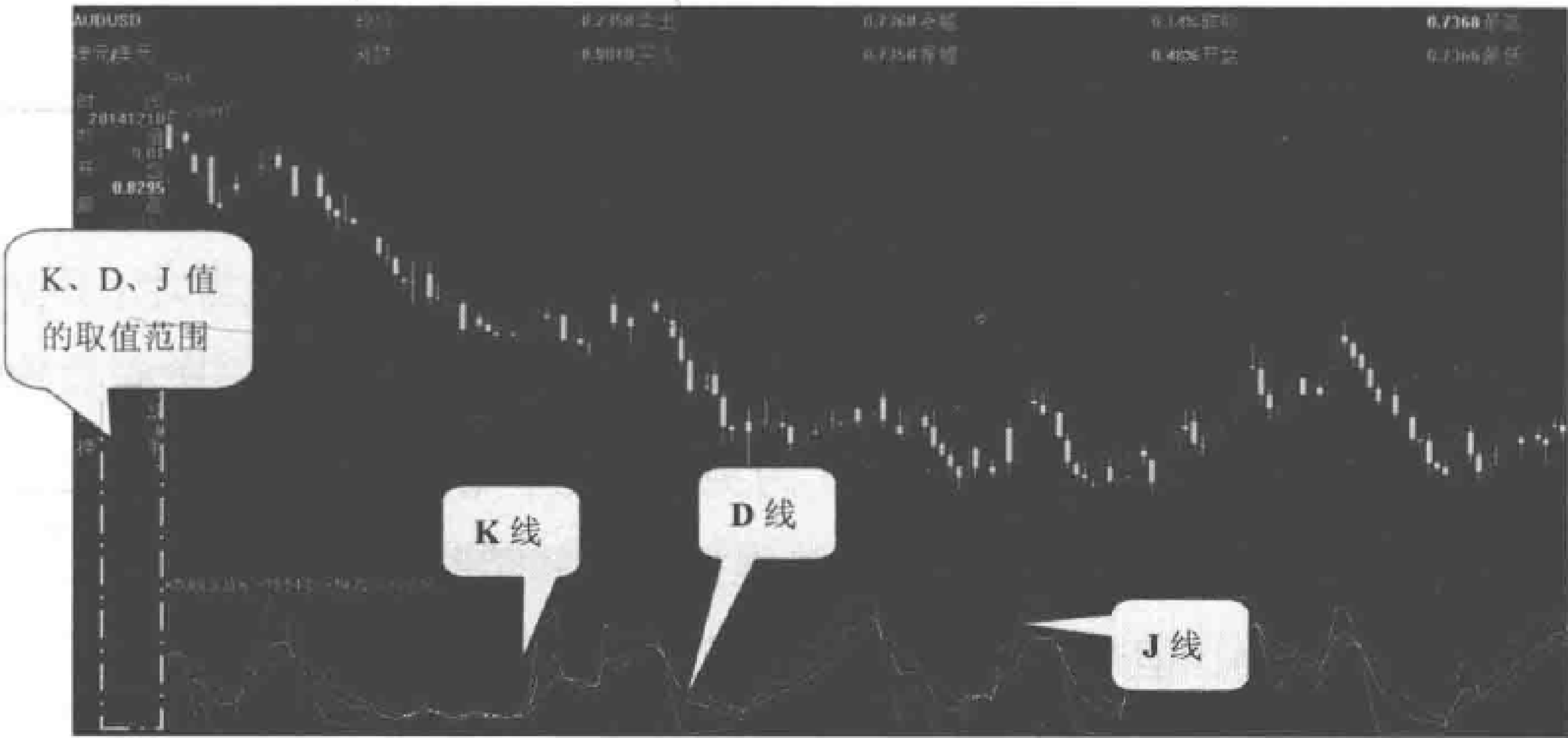


图8-50　在“同花顺”软件调出KDJ指标

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

J = 3K − 2D，J 线大于 90 为超买，小于 10 为超卖，但 J 线指标过于敏感，需要与 KD 线一起使用。随机指数还在设计中充分考虑价格波动的随机振幅和中短期波动的测算，使其短期测市功能比移动平均线更准确有效，在市场短期超买超卖的预测方面，一般情况下，比强弱指数更敏感。

KD取值超过80考虑卖出，低于20考虑买入。但实际投资中投资者还要结合形态来分析。在较高或较低的位置形成双峰反转或头肩顶时，是采取行动的信号。KDJ金叉和死叉的形成条件主要如下。

（1）金叉出现的位置应该比较低，是在超卖区的位置，越低越好。

（2）相交的次数。有时候K线和D线在低位要交叉好几次，交叉最少两次以上才是买进信号，越多越好。

（3）K线在D线已经抬头向上才与D线相交，比D线还在下降时与之相交要可靠得多，换句话说：右侧相交比左侧相交好。

死叉的形成条件与金叉相同，只不过情况相反，但与金叉一样，都符合右侧相交原则。

8.5.2 动向指标

动向指数（DMI）又称为移动方向指数或趋向指数，是属于趋势判断的技术性指标，其基本原理是通过分析股票价格在上升及下跌过程中供需关系的均衡点，即供需关系受价格变动的影响而发生由均衡到失衡的循环过程，来提供对趋势判断的依据。

动向的指数有2条线：上升指标线（+DI）、下降指标线（-DI），如图8-51所示。走势在有创新高的价格时，+DI上升，-DI下降。因此，当图形上+DI从下向上递增突破-DI时，为买进信号；相反，当-DI从下向上递增突破+DI时，为卖出信号。当走势维持某种趋势时，+DI和-DI的交叉突破信号相当准确，但走势出现盘整行情时，+DI和-DI发出的买卖信号应该视为无效。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图8-51 在“同花顺”软件中调出DMI指标

8.5.3 移动平均线

1. 指标分析

移动平均线（MA）是当今运用最为广泛的技术指标，它是对收盘价进行平均后生成的一条曲线。

移动平均线是一定交易时间内的算术平均线，常用的有5日、10日、30日、60日、120日和240日的指标。其中，5日和10日的短期移动平均线是短线炒作的参照指标，称为日均线指标；30日和60日的是中期均线指标，称为季均线指标；120日、240日的是长期均线指标，称为年均线指标。

移动平均线的计算公式为：MA=（C1+C2+C3+C4+C5+⋯+Cn）/n。其中C为收盘价，n为移动平均周期数。以5日均线为例，将连续5个交易日的收盘价相加，然后除以5，得到5日的平均值，再将股票从上市首日开始一直到最后一天的所有平均值相连，即可得到5日移动平均线。图8-52所示为各移动平均线以及相应的参数。

其中，最靠近 K 线组合的是 5 日移动平均线，最远离 K 线组合的是 250 日移动平均线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提　示

需要注意的是，MA 指标具有一定的滞后性。在股价原有趋势发生反转时，由于MA的追踪趋势的特性，MA的行动往往过于迟缓，调头速度落后于大趋势，这是 MA 一个极大的弱点。等 MA 发出反转信号时，股价调头的深度已经很大了。

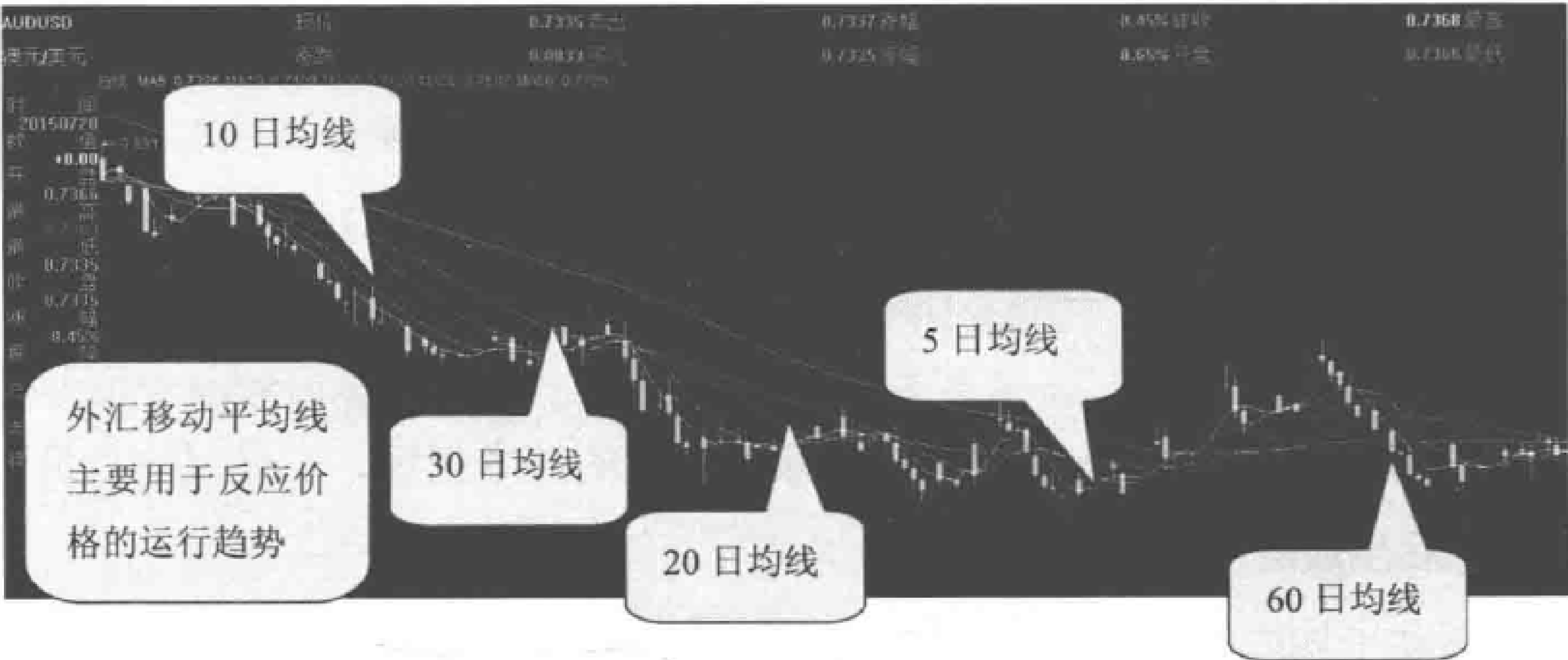


图8-52　默认显示的外汇移动平均线

2. 运用法则

MA使用方法的论述中，最具有影响力和实用意义的是葛兰碧八大法则，其内容序号与图8-53所示的数字一一对应。

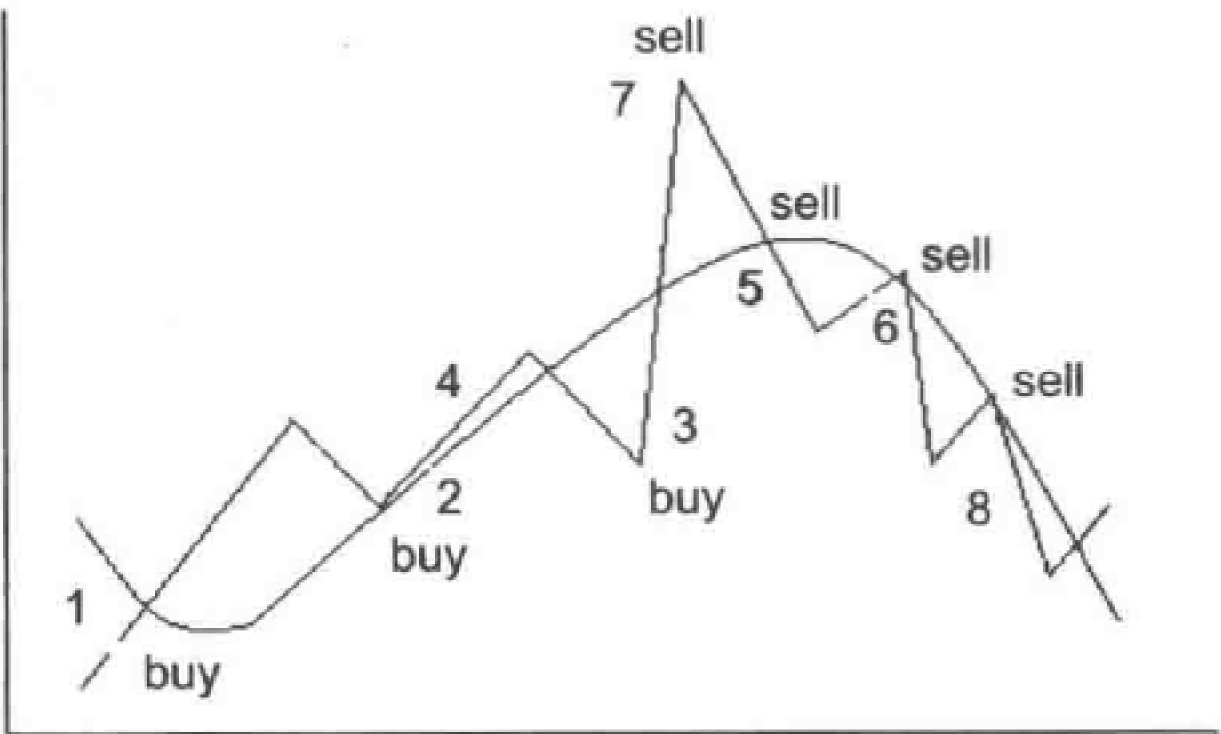


图8-53　葛兰碧八大法则

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法则1：移动平均线从下降开始走平，汇价从下向上穿过移动平均线时买入。

法则2：汇价连续上升远离移动平均线，突然下跌，但在跌到移动平均线时再度上升，表示汇价受到移动平均线支撑，可以买入。

法则3：汇价跌破移动平均线，经过迅速的下跌或者大幅下跌远离移动平均线，造成时间与空间上的不对应，将使汇价上涨，可以买入。

法则4：移动平均线上升，汇价也上升，同时两者距离不远，均线保持对汇价的助涨作用，可以买入。

法则5：均线上升趋势变缓，并开始走平，汇价从上向下穿过移动平均线，显示趋势发生改变，应该卖出。

法则6：汇价连续迅速地下跌，已经离开移动平均线一段时间或空间之后，开始上升，但在上升到移动平均线附近时再次下降，显示反弹只是市场对快速下跌的修正，应该在均线附近卖出。

法则7：汇价向上突破移动平均线，并连续迅速上涨，远离移动平均线，由于时间和空间上的不对应，汇价必然下跌，应该卖出。

法则8：移动平均线下降，汇价也下跌，汇价与均线距离适当，均线保持其助跌作用，应该卖出。



提　示

移动平均线一定要在行情有明显波动时，即比较明确的上升及下降趋势时才可以使用，在汇价调整时使用移动平均线分析走势，失误率会很高。

8.5.4　平滑异同移动平均线

平滑异同移动平均线（MACD）是从双移动平均线得来的，由快的移动平均线减去慢的移动平均线计算而来。MACD比单纯分析双移动平均线的差阅读起来方便快捷。图8-54所示为平滑异同移动平均数在盘面中的表现形式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图8-54　平滑异同移动平均线（MACD）

MACD各组成部分的主要含义如下。

（1）快速线（DIF）。DIF是快速平滑移动平均线与慢速平滑移动平均线的差，快速和慢速的区别是进行指数平滑时采用参数的大小不同，短期的移动平均线是快速的，长期的移动平均线是慢速的。

（2）慢速线（DEA）。DEA作为辅助是DIF的移动平均，也就是连续DIF的算术平均。

（3）柱状线（MACD）。MACD是DIF与DEA线的差，在指标走势区呈现为彩色的柱状线。红色表示MACD值为正，绿色表示MACD值为负。由于MACD值是由DIF减去DEA再乘以2所得，因此投资者经常把MACD由绿变红（由负变正）时视为买入时机，将MACD由红变绿（由正变负）时视为卖出时机。

8.5.5　乖离率指标

乖离率（BIAS）是在移动平均线原理上派生出的一项技术指标，其功能主要是测算汇价在波动过程中与移动平均线出现偏离的程度。

如果汇价偏离移动平均线太远，不管汇价在移动平均线之上或之下，都有可能向平均线移动，这也是前面提到的“时间与空间”相对应的原则。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

乖离率并没有明确的取值范围，在使用时要依据当时的市场气氛和消息情况来估计，有很大的主观随意性。虽然乖离率可以按照时间周期的不同分为快线和慢线，但敏感性较差，快慢线原则对汇价指导意义都不大，不推荐使用。

乖离率最大的作用不在于通过指标的高低判断汇价是否超买还是超卖，而是通过其形态的分析，也就是背离原则，通过观察在汇价发展过程中BIAS指标是否与之发生背离，从而判断买入和卖出的时机。

8.5.6 布林线指标

布林线是专业投资者和一些老股民经常使用的技术指标之一。此指标属于路径指标，汇价通常在上限和下限的区间之内波动。布林线的宽度可以随着汇价的变化而自动调整位置。由于这种变异使布林线具备灵活和顺应趋势的特征，因此既具备了通道的性质，又克服了通道宽度不能变化的弱点。

当汇价突破整理格局，开始分析趋势行情时，布林线指标两条界限的距离会扩张。汇价走势若较为强劲时，汇价会紧贴着上限或下限，忽而突破，忽而跌破。这种情形下，投资者不可以视汇价突破布林线上限而卖出，或视汇价跌破布林线下限而买进。其使用原则如下。

（1）布林带带宽紧紧收窄时，是行情将会选择突破方向的信号，但此时不要盲目入市，而是等到布林带带宽放大时，趋势确定时再入场操作。

（2）当布林带上轨继续放大，而下轨道却开始收敛，或者是相反的情况，都是行情转势的先兆。布林线形态如图8-55所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图8-55　布林线形态

8.5.7　相对强弱指标

相对强弱指标（Relative Strength Index，RSI），也称为相对强弱指数、相对力度指数，是通过比较一段时期内的平均收盘涨数和平均收盘跌数来分析市场买沽盘的意向和实力，从而预测未来市场的走势。RSI指标的3条曲线一般以6日、12日、24日为分析周期，如图8-56所示。RSI指标的优点在于能比较清楚地识别市场的强弱，识别超买超卖状态，给出合适的买卖信号。

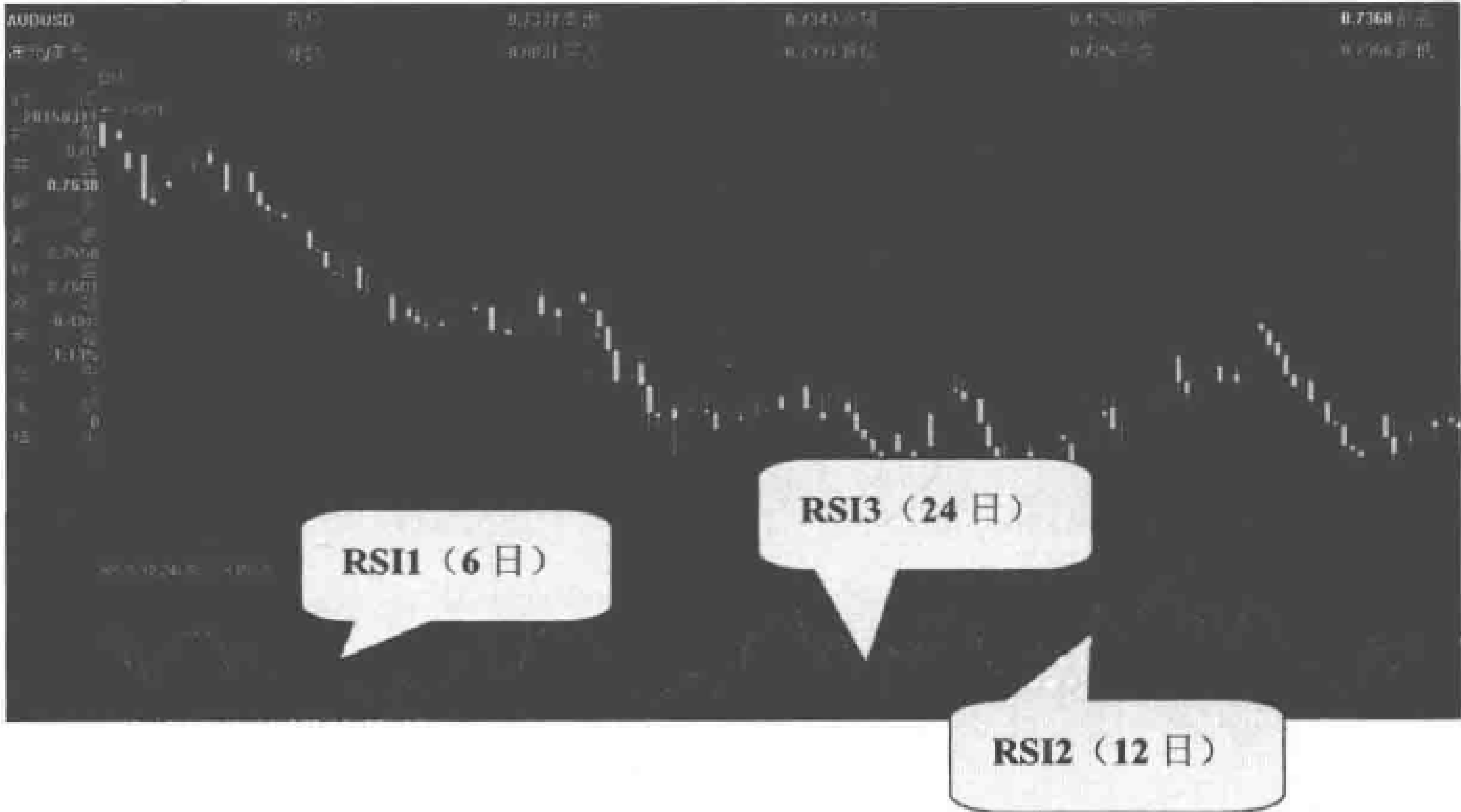


图8-56　相对强弱指标（RSI）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

RSI指标反映了价格变动的4个要素：上涨的天数、下跌的天数、上涨的幅度和下跌的幅度。由于它对价格的4个要素都加以考虑，因此在市场走势预测方面的准确度较为可信。同时，投资者可以通过RSI指标较清楚地看出市场何时处于超买状态和超卖状态，从而较好地把握买卖时机。

在RSI指标的短线操盘应用中，RSI的使用原则主要包括以下内容。

（1）快、慢线的选择及金叉、死叉的定义与MACD基本相同。

（2）RSI可以将0～100分为4个区域，投资者可根据RSI的取值区域进行操作。一般可以划分为0～25分、25～50分、50～75分、75～100分这4个区域。在行情剧烈变化时可适当将区域变小，0～15分、85～100分作为超买和超卖区。总之，RSI超买和超卖区越小，行情预测越准，但是RSI发出的信号也相应减少。

（3）RSI的曲线形态也有预测行情的作用。当RSI曲线在较高或较低的位置形成反转形态时，是一个比较明确的行情反转信号。这些形态一定要出现在较高和较低位置，离50分越远，结论越可信。

（4）RSI指标的背离意义与MACD相同。

（5）RSI曲线形成单峰或单谷的时候，不能作为反转信号，只有等到第二峰或第二底出现时才能明确地下结论。

8.5.8　顺势通道指标

顺势通道指标（CCI）是通过测量价格的波动是否已超过其正常范围，来预测价格变化趋势的技术分析指标，该指标是短线技术分析指标。

CCI指标的使用方法是当汇价走势和CCI产生背离现象时，是一个明显的交易信号，值得投资者注意。顺势通道指标如图8-57所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图8-57　顺势通道指标

8.6　技术面之成交量分析

量虽然是价的先行，但并不意味着成交量决定一切，在价、量、时、空4大要素中，价格是最基本的出发点，离开了价格其他要素就成了无源之水、无本之木。成交量可以配合价格进行研究分析，但决不会决定价格的变化。

8.6.1　成交量的分析应用

成交量是一种供需的表现，当供不应求时，人潮汹涌，都要买进，成交量自然放大；反之，供过于求，市场冷清无人，买气稀少，成交量势必萎缩。而将人潮加以数值化，便是成交量。广义的成交量包括成交股数、成交金额、换手率；狭义的也是最常用的成交量仅指成交股数，如图8-58所示。

一般而言，向上突破颈线位、强压力位需要放量攻击，即上涨要有成交量的配合；但向下破位或下行时却不需要成交量的配合，无量下跌天天跌，直到再次放量，显示出有新资金入市抢反弹或抄底为止。价涨量增、价跌量缩称为量价配合，否则为量价不配合。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

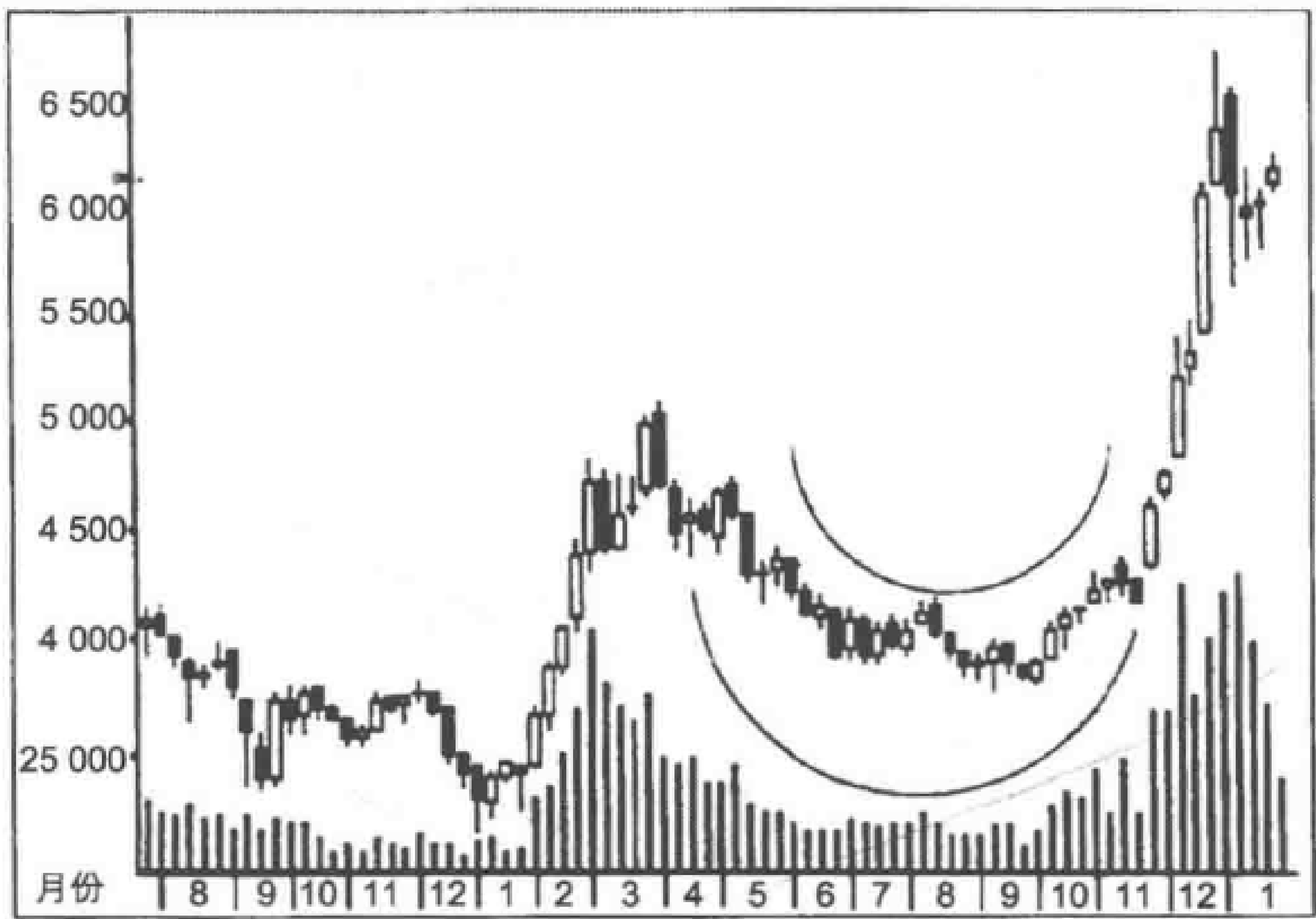


图8-58　成交量分析

8.6.2　成交量的 5 种形态

虽然说成交量比较容易做假，控盘主力常常利用广大散户对技术分析的一知半解而在各种指标上做文章，但是成交量仍是最客观的要素之一。成交量主要有5种形态：市场分歧促成成交；缩量；放量；堆量；量不规则性放大缩小。

8.6.3　成交量与价格的关系

了解市场成交量与价格的关系能找出价格短线运行的有用线索。

（1）确认当前价格运行趋势。市场上行或下探，其趋势可以用较大的成交量或日益增加的成交量进行确认。逆趋势下探可以用成交量日益缩减或清淡成交量进行确认。

（2）趋势呈现弱势的警告。如果市场成交量一直保持锐减，则警告目前趋势正开始弱化。尤其是市场在清淡成交量情况下创新高或新低，以上判断的准确性更高。在清淡成交量情况下创新高或新低应该持怀疑态度。

（3）区间突破的确认方法。市场失去运行趋势时即处于区间波动，创新高或新低即实现对区间的突破将伴随成交量的急剧增加。价格得到突破但

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

缺乏成交量的配合预示市场尚未真正改变当前运行区间，所以应多加谨慎。

（4）成交量催化汇价涨跌。一国货币成交量的大小，反映的是该货币对市场的吸引程度。当更多的人对该货币未来看好时，他们就会投入资金；当更多的人不看好该货币未来时，他们就会卖出手中的该货币，从而引起价格下跌。

8.7 外汇技术分析的优缺点

就像什么事情都有两面性一样，做外汇交易的小彭发现外汇的技术分析方法也有优点和缺点两面。所以平时小彭做外汇交易时，都是结合基本面和技术面两者来分析的，尽量取长补短，做出最优交易选择。平时投资者在用技术分析方法时，有哪些要扬长避短的呢？这要从技术外汇技术分析有哪些优缺点说起。

8.7.1 技术分析法的优点

1. 操作简单实用

一张价格走势图把各种变量之间的关系及其相互作用的结果清晰地表现出来，把复杂的因果关系变成简单的价格历史地图。以图看势，就很容易把握其变化的趋势。而且在科学技术发达的今天，利用电脑制图、示图、读图十分方便，把各种图表程序变成软件，只要按照程序输入数据，图形就立即可见。

2. 材料数据客观

基本分析的材料、数据虽然是客观的，但投资者在进行价格走势分析时往往带有个人的感情色彩，例如做了多头就会考虑一些利市的因素，甚至把一些不利因素也当作有利因素；做了空头则总是多考虑一些淡市因素，甚至把有利因素也当作不利因素。而技术分析则不同，不管图表出现的是买入信号还是卖出信号，都是客观的，不以交易者的意志为转移，所以技术分析具有客观性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 走势显示明确

短期投资存在着相当大的风险，但是风险和机遇总是相等的，要想规避风险而获得利润，就必须密切注视短期价格走势。技术分析法所运用的各种价格走势图形，特别是典型形态，如双底（双顶）形态、头肩形形态等，可以表明外汇汇率的走势可能在此转势，外汇交易者应该在这个价位上买入或卖出。这就意味着短期投资者可以在外汇买卖中获得盈利，避免损失。

4. 适用种类十分灵活

技术分析可以适用于任何交易媒介和任何时间尺度，不管是做股票还是期货或外汇，都能派上用场。正是由于它的灵活性和适用性，可以用它来同时追踪许多种类的商品，例如可以同时分析欧元、英镑、日元等品种，也可以同时分析股票指数及谷物、金属等期货产品。只用调出任何一个产品的走势图，就可以获取有关价格的信息并进行预测。

8.7.2 技术分析法的缺点

1. 对于长期走势无能为力

技术分析只是分析外汇走势的图形变化，但短期价格上涨并不表明长期也是上涨的，短期价格下跌也不表明长期是下跌的。因此，单纯运用技术分析法来准确预测长期价格走势较为困难。

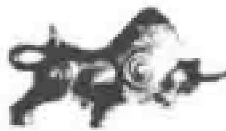
2. 买卖信号具有迷惑性

买入或卖出信号的出现与最高价或最低价之间往往有段距离，甚至会出现“走势陷阱”，这典型地反映了外汇交易技术分析的缺陷，使投资者不敢贸然从事，否则可能做出错误的决策。

3. 价位和时间不确定

技术分析只是预测将来总的价格走势，不可能指出一定时期内价格的颠峰，也不可能指出低谷，同样更不可能标出每一次上升或下跌的持续时间。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net





提 示

各种技术分析的理论和方法都是前人在一定的特殊条件和特定环境下得到的，但是随着环境的变化，别人的成功方法并不一定适合自己。因此，在使用技术分析方法时，要注意掌握各种分析方法的精髓，并根据实际情况做出适当的调整。同时，也只有将各种方法应用于实际，并经过实践检验后成功的方法才是好的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第9章 六大交易策略分析

“理论是实践的前提，只有明确了相应的理论知识，才能更好地应用到实践中去。”在外汇投资中的理论策略有很多种，主要包括道氏理论、波浪理论等，这些交易策略指引交易者更合理地投资外汇。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.1 策略 1：道氏理论

外汇交易中有一门很重要的理论就是道琼斯理论。它几乎是每个投资人、操盘者必须要了解的汇市学科，也是最受欢迎的金融交易策略之一。

9.1.1 道氏理论的含义

查尔斯·道是美国最伟大的财经资讯公司——道琼斯公司的缔造者，他也是《华尔街日报》的创办人之一，直到 1902 年离开人世。查尔斯·道一直在《华尔街日报》担任编辑工作，在生命的最后几年里，他写过一些关于外汇市场的评论文章，这些文章是查尔斯·道本人唯一现存的观察外汇市场规律的记录。这些记录是以外汇每日价格平均波动为基础的，该指数的计算包括了铁路类和工业类的外汇。

直到今天，许多成功的投资者都运用道·琼斯铁路和工业指数来分析外汇价格乃至经济走势。该指标堪称是迄今为止设计得最为可靠的指标。人们通常把使用外汇平均价格指数分析市场趋势的方法称为道氏理论。

9.1.2 道氏理论的三大假设

道氏理论有极其重要的三个假设，它们与投资者平常所看到的技术分析理论的三大假设有相似的地方，在这里，道氏理论更侧重于其市场含义的理解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）假设一：人为操作（Manipulation），即指数或证券每天、每星期的波动可能受到人为操作，次级折返走势（Secondary Reactions）也可能受到这方面有限的影响，比如常见的调整走势，但主要趋势不会受到人为的操作。

投资者也许会说，庄家能操作证券的主要趋势。就短期而言，如果不操作，这种适合操作的证券的内质也会受到他人的操作；就长期而言，公司基本面的变化不断创造出适合操作证券的条件。总的来说，公司的主要趋势仍是无法人为操作，只是证券换了不同的机构投资者和不同的操作条件而已。

（2）假设二：市场指数会反映每一条信息，即每一位对于金融事务有所了解的市场人士，他所有的希望、失望与知识，都会反映在上证指数与深圳指数或其他的什么指数每天的收盘价波动中。因此，市场指数永远会适当地预期未来事件的影响。如果发生地震、战争等灾难，市场指数也会迅速地加以评估。



提　示

在市场中，人们每天对于诸如财经政策、领导人讲话、机构违规、创业板等层出不穷的题材不断加以评估和判断，并不断将自己的心理因素反映到市场的决策中。因此，对大多数人来说市场总是看起来难以把握和理解。

（3）假设三：道氏理论是客观化的分析理论，成功利用它协助投机或投资行为，需要深入研究和客观判断。而当主观使用它时，就会不断犯错，不断亏损。

9.1.3　道氏理论的主要原理

道氏理论的主要原理包括以下几点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）市场价格指数可以解释和反映市场的大部分行为。这是道氏理论对证券市场的重大贡献。目前，世界上所有的证券交易所都采用一个本市场的价格指数，计算方法大同小异，都是源于道氏理论。

（2）市场波动的三种趋势。道氏理论认为价格的波动尽管表现形式不同，但是，我们最终可以将它们分为三种趋势，即主要趋势（Primary Trend）、次要趋势（Secondary Trend）和短暂趋势（Near Term Trend），三种趋势的划分为之后出现的波浪理论打下了基础。

（3）交易量在确定趋势中的作用。趋势的反转点是确定投资的关键。交易量提供的信息有助于我们解决一些令人困惑的市场行为。

（4）收盘价是最重要的价格。道氏理论认为所有价格中，收盘价最为重要，甚至认为只用收盘价，不用别的价格。

9.1.4 道氏理论的3种走势

道氏理论主要讲述了外汇市场的趋势运行规律，而且它对于趋势不同级别的划分也极其重要。下面为道氏理论的主要内容。

道氏理论断言，外汇会随市场的趋势同向变化以反映市场趋势和状况。外汇的变化表现为3种趋势：主要趋势、中期趋势及短期趋势，如图9-1所示。

（1）主要趋势：持续一年或以上，大部分外汇将随大市上升或下跌，幅度一般超过20%。

（2）中期趋势：又称为次级回调趋势，它与主要趋势完全相反的方向，持续期多在几周之内，幅度为基本趋势的1/3～2/3。



提　示

次级回调趋势代表的是对主要趋势的修正。牛市里出现为中等程度的下跌或者说“矫正”；熊市里为中等程度的上升或者说“反弹”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

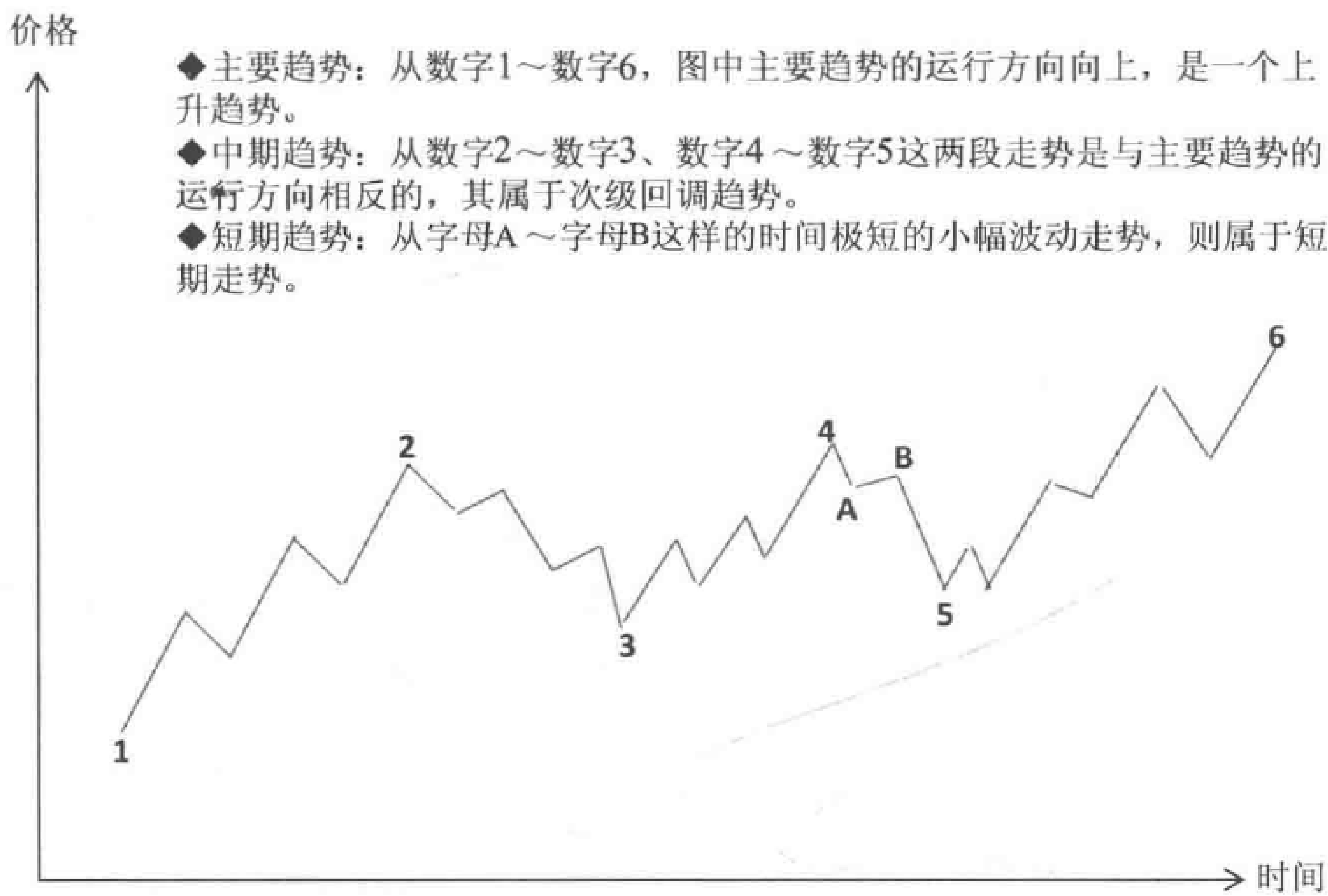


图9-1 主要趋势、中期趋势及短期趋势形态示意图

（3）短期趋势：又称为小趋势，只反映外汇价格的短期变化，持续时间不超过六天，多由一些偶然因素导致，从道氏理论的角度来看，短期趋势并无规律可循。

上升趋势与下跌趋势的运行过程各分为三个阶段。

（1）上升趋势：包括建仓阶段（也称为吸筹阶段）、持续上涨阶段、狂热中见顶阶段，它对投资者理解上升趋势的运行过程是十分有帮助的。

（2）下跌趋势：包括筑顶阶段（也称为出货阶段）、持续下跌阶段、恐慌中见底阶段。

① 成交量可以验证趋势的运行。例如，在下跌趋势中，由于买盘力量始终无法大量涌入，而卖盘的抛压又是以车轮式的方式出现，因而其整个运行过程往往呈现出典型的“缩量下行”形态。

② 基本趋势会持续下去，直到发出明确的反转信号为止。当一个主要趋势形成，通常会朝着既有的方向运动，除非有外部动力来改变其运动方向为止。市场永远在发展变化，牛市不可能一直延续，熊市也早晚会触及底部。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.1.5 道氏理论的分析方法

道氏理论的分析方法主要包括以下几种。

（1）用两种指数来确定整体走势。著名的“道•琼斯”混合指数是由20种铁路、30种工业和15种公共事业三部分组成的。据历史的经验，其中工业和铁路两种分类指数数据有代表性。因此，在判断走势时，道氏理论更注重于分析铁路和工业两种指数的变动，其中任何单纯一种指数所显示的变动都不能作为断定趋势上有效反转的信号。

（2）据成交量判断趋势的变化。成效量会随着主要的趋势而变化，因此，根据成交量也可以对主要趋势做出一个判断。不过正确的结论只根据几天的成交量是很难下结论的，只有在持续一段时间的整体交易中才能分析出。

（3）盘局可以代替中级趋势。盘局常发展成重要的顶部和底部，分别代表着出货和进货的阶段。但是，它们更常出现在主要趋势的休息和整理的阶段。在这种情形下，它们取代了正式上的次级波动。很可能一种指数正在形成盘局，而另一种却发展成典型的次级趋势。

（4）把收盘价放在首位。道氏理论并不注意一个交易日当中的最高价、最低价、而只注意收盘价。因为收盘价是时间匆促的人看财经版唯一阅读的数目，是对当天股价的最后评价，大部分人根据这个价位做买卖的委托。

（5）在反转趋势出现之前主要趋势仍将发挥影响。当一个新的主要趋势第一次由两种指数确定后，如不管短期间的波动，趋势绝大部分会持续，但愈往后这种趋势延势下去的可能性会越小。这条规则告诉人们：一个旧趋势的反转可能发生在新趋势被确认后的任何时间，作为投资人，一旦做出委托后，必须随时注意市场。

（6）股市波动反映了一切市场行为。不论什么因素，股市指数的升跌变化都反映了群众心态，投资人士应该分析反映整体市场心态的股市指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.1.6　道氏理论的主要缺陷

道氏理论的缺陷主要体现在以下几个方面。

（1）道氏理论的主要目标是探讨股市的基本趋势，一旦基本趋势确立，道氏理论假设这种趋势会一路持续，直到趋势遇到外来因素破坏而改变为止。

（2）道氏理论每次都需要两种指数相互确认，这样就减慢了速度，失去了最好的入货和出货的时机。

（3）道氏理论对选股的帮助极小。

（4）道氏理论注重长期趋势，对中期趋势，特别是不知是牛市还是熊市的情况下，不能带给投资者明确启示。



提　示

同时，需要投资者注意的是，道氏理论只能推断股市的大势所趋，却不能推断大趋势里面的升幅或者跌幅将会到哪个程度。

9.2　策略 2：波浪理论

任何一位投资者都希望能预测未来，波浪理论正是这样一种价格趋势分析工具，它根据周期循环的波动规律分析和预测价格的未来走势。在波浪理论下的市场，好像大海的波浪一样，它们有节奏、有规律地起伏涨落、周而复始，投资者可以感受到其中蕴含的韵律与协调，准确地把握市场。

9.2.1　波浪理论的含义

外汇里有一句俗话：“道氏理论告诉人们何为大海，而波浪理论指导你如何在大海上冲浪。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美国证券分析家拉尔夫•纳尔逊•艾略特（R.N.Elliott）利用道•琼斯工业指数平均（Dow Jones Industrial Average，DJIA）作为研究工具，发现不断变化的外汇结构性形态反映了自然和谐之美，提出了一套相关的市场分析理论，并特别强调波动原理的预测价值，这就是久负盛名的艾略特波段理论，又称为波浪理论。

9.2.2 波浪理论的应用

艾略特波浪理论（Elliott Wave Theory）是外汇技术分析的一种理论，认为市场走势不断重复一种模式，每一周期由5个上升浪和3个下跌浪组成，如图9-2所示，前面五浪所组成的波浪是外汇市场运行的主要方向，后面三浪所组成的波浪是外汇市场的次要方向。波浪理论用“五升三降”来揭示外汇市场的趋势运行规律，这五升三降的八浪运动过程也是外汇市场的一个完整循环过程。

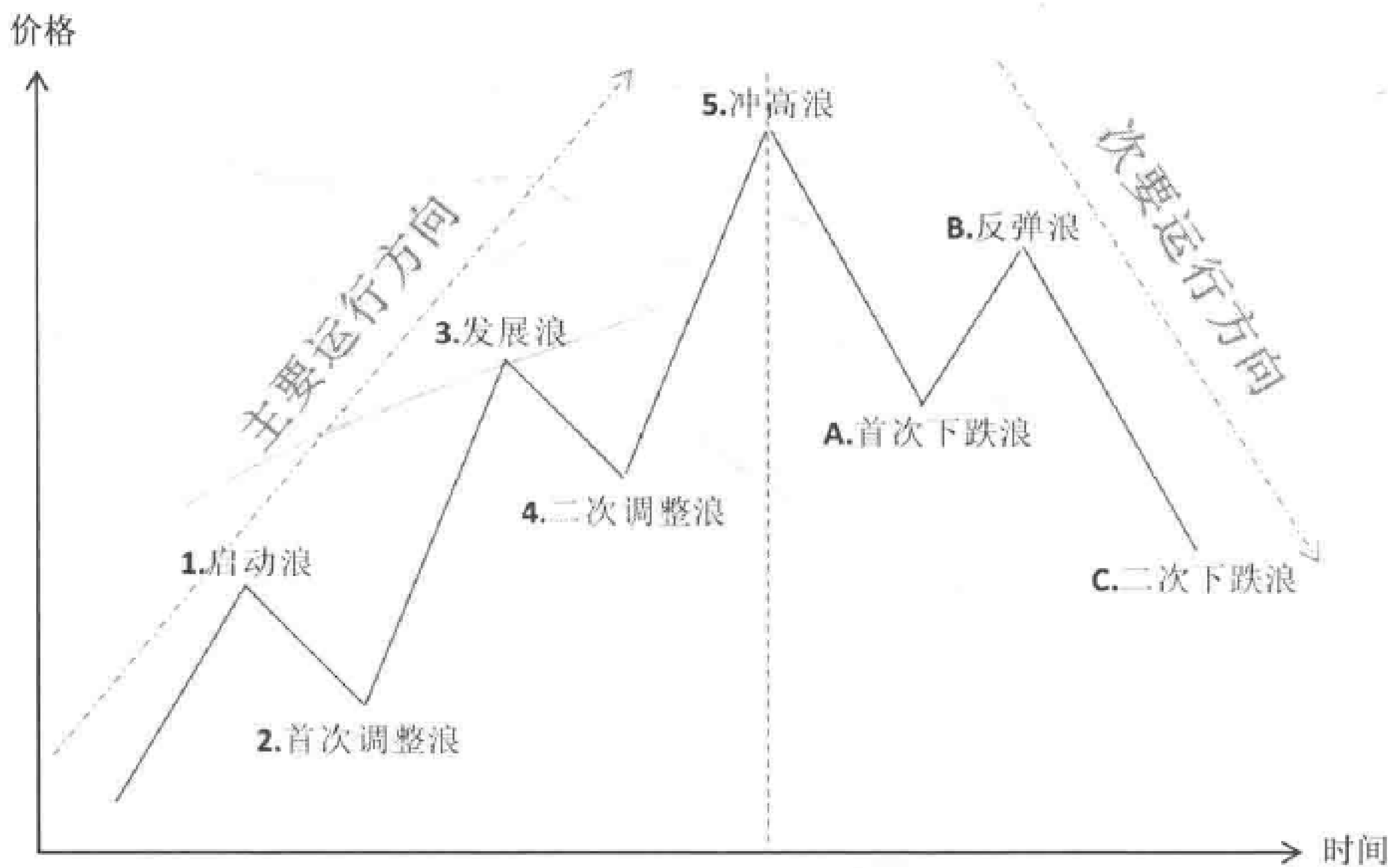


图9-2 波浪理论形态示意图

（1）推动浪：在波浪形态中，推动浪指的是每一个上升的波浪，如上图中的1、3、5浪。在整个大循环中，第1～5浪又是一个大推动浪。

（2）调整浪：在波浪形态中，调整浪指的是每一个下降的波浪，如上图中的2、4浪。在整个大循环中，第A～C浪又是一个大调整浪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.2.3　波浪理论的基本特点

波浪理论的4个基本特点如下。

（1）股价指数的上升和下跌将会交替进行。

（2）推动浪和调整浪是价格波动的两个最基本形态，而推动浪（与大市走向一致的波浪）可以再分割成5个小浪，一般用第1浪、第2浪、第3浪、第4浪、第5浪来表示，调整浪也可以划分成3个小浪，通常用a浪、b浪、c浪表示，如图9-3所示。

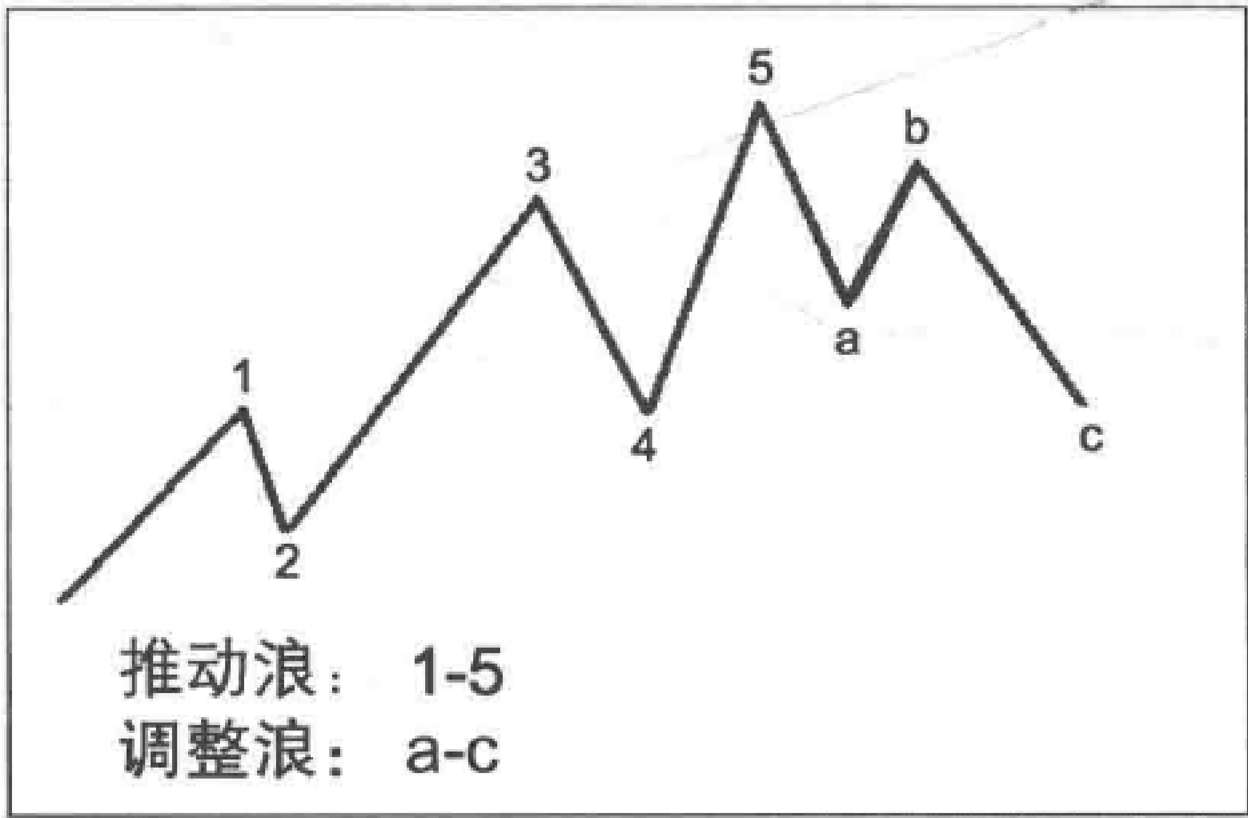


图9-3　推动浪与调整浪

（3）在上述8个波浪（5上3落）完毕之后，一个循环即告完成，走势将进入下一个8个波浪循环。

（4）时间的长短不会改变波浪的形态，因为市场仍会依照其基本形态发展。波浪可以拉长，也可以缩短，但其基本形态永恒不变。

9.2.4　波浪理论的3个原则

波浪理论的三个原则是：修正波纵深原则、斐波那契原则和交替原则。

1．修正波纵深原则

用来衡量修正波回撤幅度，通常修正波会达到小一级别4浪低点附近。在强势行情中，只创新高不创新低，此时的小一级别4浪低点会是一个很好的阻力位，可以借此跟进止损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2. 斐波那契原则

斐波那契原则，即波动比率呈现斐波那契数列。例如：3浪为1浪的1.618、2.618；2浪回调为1浪0.382、0.5、0.618；4浪回调为3浪的0.382、0.5；5浪为1～3浪的0.618，在时间上同样呈现此原则。这样的比率原因有三点。

（1）黄金比例既可以帮我们实现很好的进场，又可以实现很好的出场，如果你能与市场融为一体，这些神秘的黄金数字会成为你的终身伴侣。

（2）1.618可以反过来加以确定眼前的3浪是否是真正的3浪，如果3浪连1浪的1.618都到不了，那它多半不是3浪。如果你能判断市场要出现延长的大行情，那么市场通常会到前面一浪的2.618倍位置上，给予了一个非常好的参考目标。

（3）在趋势初期，回撤幅度多为0.618，如果回撤以平台形进行，则多为0.5；在趋势中期，当趋势逐渐明显时，市场回撤0.618的概率开始下降，而是期待偏向于0.5的回调位。

3. 交替原则

交替原则，即简单与复杂、上升与下跌、推动与调整、规则与不规则。修正波呈现交替现象，如2浪为锯齿，则4浪可能为平台形或三角形等，反之亦然；在时间上也存在此现象，2浪急剧回调，则4浪可能长时间复杂调整，反之亦然；复杂程度上，2浪简单，则4浪复杂，反之亦然；若第2浪为“复式”，则第4浪便可能为“单式”。

（1）小的调整匹配着小的推动，中等调整也预示着中等的驱动，大的调整则是在蓄积一波大幅的推动行情，眼前是一个小级别的调整则做好小推动的操作打算，眼前是一个大级别的调整则做好大推动的操作计划。

（2）如果2浪出现了简单性调整，则4浪多以复杂的调整，如果2浪调整的时间很短，基本可以判断4浪调整的时间不会很短，可以用已知的去预知即将到来的，从而提高了操作胜算。如果2浪走出了很规则的形态，要注意4浪可以走出不太规则的形态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.2.5 波浪理论的基本要点

波浪理论的基本要点主要如下。

（1）一个完整的循环包括8个波浪：五上三落。

（2）波浪可合并为高一级的浪，也可以再分割为低一级的小浪。

（3）跟随主流行走的波浪可以分割为低一级的5个小浪。

（4）1、3、5三个波浪中，第3浪不可以是最短的一个波浪。

（5）假如3个推动论中的任何一个浪成为延伸浪，其余两个波浪的运行时间及幅度会趋于一致。

（6）调整浪通常以3个浪的形态运行。

（7）黄金分割率奇异数字组合是波浪理论的数据基础。

（8）经常遇见的回吐比率为0.382、0.5和0.618。

（9）波浪4的底不可以低于波浪1的顶。

（10）波浪理论包括形态、比率及时间三部分，其重要性以排行先后为序。

（11）波浪理论主要反映群众心理，越多人参与的市场，其准确性越高。

9.2.6 波浪理论之八浪循环

其实，波浪理论可以用一句话来概括，即“八浪循环”。不论周期的大小如何，一个完整的循环，包含了8个明显的不同走势。而每一个循环的起点都是由一个向上的波浪开始，理论上说，八浪模型代表任何市场的走势，由此产生的任何特殊形态都以为之基础。

在这种由8个波浪所组成的完整循环中，前5段波浪构成一段明显的上升浪，其中包括3个向上的冲击波及两个下降的调整波。在3个冲击波之后，是由3个波浪组成的一段下跌的趋势，是对前一段5浪升势的总调整。这是艾略特对波浪理论的基本描述。而在这8个波浪中，上升的浪与下跌的浪各占4个，可以理解为艾氏对于股价走势对称性的隐喻。

波浪理论似乎颇为简单和容易运用，实际上，由于其每一个上升/下跌的完整过程中均包含有一个八浪循环，大循环中有小循环，小循环中有更小的循环，即大浪中有小浪，小浪中有细浪。因此，使数浪变得相当繁杂

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

和难于把握，再加上其推动浪和调整浪经常出现延伸浪等变化形态和复杂形态，使得对浪的准确划分更加难以界定，这两点构成了波浪理论实际运用的最大难点。

在波浪理论中，最困难的地方是波浪等级的划分。如果要在特定的周期中正确地指认某一段波浪的特定属性，不仅需要形态上的支持，而且需要对波浪运行的时间做出正确的判断。换句话说，波浪理论易学难精，易在形态上的归那、总结，难在价位及时间周期上的判定。

9.2.7　波浪理论的主要缺陷

波浪理论的缺陷主要体现在以下几个方面。

（1）波浪理论家对现象的看法并不统一。每一个波浪理论家，包括艾略特本人，很多时候都会受一个问题的困扰，即一个浪是否已经完成而开始了另外一个浪呢？

差之毫厘，失之千里，看错的后果却可能十分严重。一套不能确定的理论用在风险极高的投资市场，运作错误足以使人损失惨重。

（2）怎样才算是一个完整的浪，也无明确定义，在股票市场上升跌次数绝大多数不按5升3跌这个机械模式出现。但波浪理论家却曲解说有些升跌不应该计算入浪里面。

（3）波浪理论有所谓伸展浪（Extension Waves），有时5个浪可以伸展成9个浪。但在什么时候或者在什么准则之下波浪可以伸展却没有明确指出。

（4）波浪理论的浪中有浪，可以无限伸延，即是升市时可以无限上升，都是在上升浪之中，一个巨型浪，一百几十年都可以。下跌浪也可以跌到无影无踪都仍然是在下跌浪。只要是升势未完就仍然是上升浪，跌势未完就仍然是下跌浪。这样的理论有什么作用，能否推测浪顶浪底的运行时间甚属可疑。

（5）艾略特的波浪理论是一套主观分析工具，毫无客观准则。而市场运行却是受情绪影响而并非机械运行。波浪理论套用在变化万千的投资市场中会十分危险，出错机会大于一切。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（6）波浪理论只考虑了价格形态上的因素，而忽略了成交量方面的影响，这给人为制造形态的人提供了机会。

9.3 策略 3：轴心点系统

轴心点系统（pivot points）作为一种“老牌”的交易策略，最初大多是场内交易员使用这种方法。职业交易者和做市商多使用轴心点系统去确认当天重要的支撑和阻力水平。开盘价、高价、低价及收盘价等信息包含轴心点系统所有数据。

9.3.1 计算轴心点的位置

轴心点以及这些特定的支撑、阻力水平是根据最近一个交易区间的开盘价、最高价、最低价和收盘价计算出来的。因为外汇市场是一个24小时的市场，所以绝大多数交易者都使用纽约的收盘价作为前一天的收盘价，这个价格产生的时间大致在美国东部时间下午4:00。轴心点的计算公式如下：

Pivot Point（PP）=（High+Low+Close）/3

其中High代表最高价，Low代表最低价；Close代表收盘价，如图9-4所示。

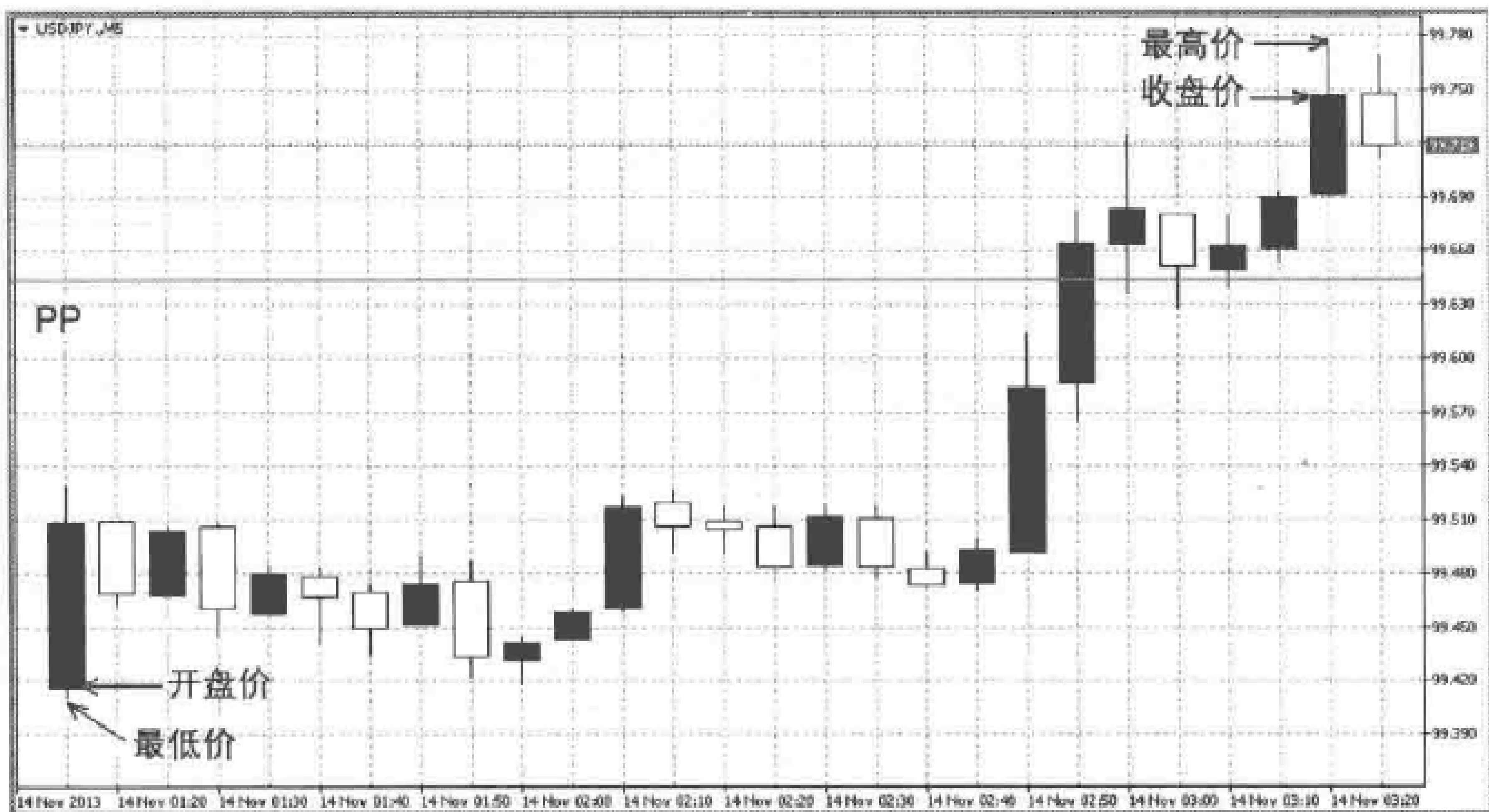


图9-4 轴心点的位置计算

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中心的轴心点之外的阻力和支撑水平用于公式计算，注意轴心点系统是由中心轴心点和两侧的支撑阻力线组合构成的。

（1）第一支撑阻力水平：

First Support（S1）=2×PP-High

First resistance（R1）=2×PP-Low

公式中：S代表支撑；R代表阻力。

（2）第二支撑阻力水平：

Second Support（S2）=PP-（High-Low）

Second resistance（R2）=PP+（High-Low）

9.3.2 轴心点系统的应用

轴心点系统的应用主要包括突破交易（Breakout Trades）和区间交易（Range-bound Trades）两种。

1. 突破交易

轴心点通常是投资者应该首先考虑入场的位置，因为它是最为主要的支撑和阻力位置。最大价格运动通常发生在这个位置，只有当价格到达轴心点的时候，投资者才能决定进场，简单地讲，轴心点之上看多，轴心点之下看空。

如果价格在轴心点附近徘徊，然后收盘于轴线的下方，那么投资者应该决定做空。如果停损在轴线之上，最初盈利目标将是S1，但如果价格继续跌破S1，可将停损移动到S1之上，密切关注市场发展。典型情况下，S2是预期的日内最低位置，也就是投资者最终的盈利目标。多头操作则相反。

2. 区间交易

位于轴心点系统不同水平上的支撑、阻力的强度是由价格测试这些位置的次数度量的。汇率触及某个关键位置后再折回的次数越多，强度越高。

如果汇率接近上边的阻力水平，那么投资者可以在价格接近该位置时卖出，停损设立在此位置之上。最好此时在蜡烛线上有所确认，如出现十字星、黄昏之星等。需要注意的是，停损最好放置在布林带外轨道外侧，这样可以避免市场噪声导致错误的停损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果汇率继续上升并且完全突破阻力水平，那么这将被看作是向上的有效突破，投资者应该让自己的空头头寸出场，但是前提是投资者认为这是一个真正的突破。另外还要考虑风险承受力，一般浮动亏损不应超过8%。当停掉空头头寸时，可以反转做多，这就是反身交易，将见位交易转化成破位交易。



提 示

根据实际经验，区间交易法更适合于亚洲市场和美国下午市场，而且必须进行多重验证交易信号的方法，其中停损尤为关键。值得注意的是：不要沉迷于区间，而忘记了趋势的到来。

9.3.3 轴心交易技巧总结

轴心点是一种基于前一交易日价格走势的技术，专业交易者和造市商经常在日内交易中使用以确定入场和离场点。建议投资者最好在确认当天的趋势后配合轴心点进行交易。事实证明，大部分货币对会在轴心点震荡浮动，这也使得轴心点在外汇交易中变得十分有效的重要原因。

通常情况下，范围交易者会在支撑位附近放置买单，在阻力位附近放置卖单；突破交易者会参考轴心点来确认可能的突破点。

轴心点的使用方法非常简单，适用面又非常广。交易者可以将轴心点与其他技术指标结合使用，如蜡烛图模式、MACD交叉、移动平均线交叉、振荡器等。因为同步确认信号越多，赚钱的机会就越大。

9.4 策略 4：斐波那契比率

斐波那契比率在各个领域都具有普遍的重要性，交易员很久之前就将其应用到金融市场交易中。斐波那契回调线也称黄金分割率，是一个古

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老的数学方法。数学上对它的各种神奇的作用和魔力至今还没有明确的解释，只是发现它在实际中的应用往往是投资者意想不到的。

9.4.1 了解斐波那契

斐波那契比率的发明人——莱昂那多•斐波那契是一位著名的意大利数学家，最重要的成就是发现了一组可以描述自然比例的数字：1，1，2，3，5，8，13，21，34，55，89，144…

我们可以发现这数列的规律很简单，从1开始，后一个数等于前两个数的和：2=1+1，3=2+1，5=3+2…不考虑数列中的前几个数字，如果用一个数字除以紧邻的数字，都会得到0.618，例如34/55=0.618；

如果用某个数字除以它之后的第二个数字，会得到0.382，例如34/89=0.382。这些比例也就是我们熟知的黄金分割。

由此总结出了下面的两组比率数据：

斐波那契回调线：0.236，0.382，0.500，0.618，0.764

斐波那契扩展线：0，0.382，0.618，1.000，1.382，1.618

在实际的交易过程中，交易者不需要自己计算这些比率，只要交易软件都会提供这些分析方法，但是了解一些基本原理可以有助于交易者更好的投资外汇。

9.4.2 斐波那契回调

交易者们经常使用斐波那契回调水平作为支撑和阻力水平。因为如此多的交易者观察这些同样的水平位置，并且在这些位置附近设置买卖进场订单和停损订单，这些支撑和阻力水平变成了一个自我实现的预期。

在一个上升的趋势中，总的思想是在一个回调中做多市场，而具体的进场位置和实际则是等到回调到斐波那契支撑水平附近时进场，而斐波那契水平阻力的有效性经常还要借用蜡烛线的反转线形态进行确认。

为了知道一个回调水平，投资者需要单击一个显著的波段低点，然后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

移动光标到最近的波段高点，这样在高点和低点之间的每个回调水平位置就显示出来了，同时具体的回调比率一般也标注出来了。

9.4.3 斐波那契扩展

交易者们使用斐波那契扩展水平作为利润兑现目标位置。由于如此多的交易者观察这个水平位置，在此位置上放置盈利兑现订单，所以该工具经常带来自我实现预期的现象。在一个上升的趋势中，总的思想是在一个斐波那契扩展位置兑现一个多头头寸。通过运用鼠标单击3个点，就可以画出斐波那契扩展线。

首先，单击一个显著的波段低点，其次，拖动光标并单击最近一个波段高点，最后，往下拖动光标单击价格回调的波段低点，最终将给出价格扩展的每个关键水平以及对应的具体回撤比率。

9.4.4 斐波那契弧线

斐波那契弧线以两个端点为准而画出，例如，最低点反向到最高点线上的两个点。三条弧线均以第二个点为中心画出，并在趋势线的斐波那契水平：38.2%， 50%和61.8%交叉，如图9-5所示。



图9-5　斐波那契弧线

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

斐波那契弧线，是潜在的支撑点和阻力点水平价格。斐波那契弧线和斐波那契扇形线常常在图表里同时绘画出，支撑点和阻力点就是由这些线的交汇点得出。



提 示

要注意的是弧线的交叉点和价格曲线会根据图表数值范围而改变，因为弧线是圆周的一部分，它的形成总是一样的。

9.4.5 斐波那契扇形线

斐波那契扇形线的画法与回调线的画法差不多，就是在前面的一个最高点和最低点连起来，扇形线会自动出现。如果是上升趋势，则以最低点为起点，最高点为终点，如果是下降趋势则相反。

不过有时会碰到扇形线离目前的价格位置太远而没有意义的情况，这时要寻找其他的高点和低点组合，直到出现的扇形线与目前的价格位置接近。

斐波那契扇形线中的线条代表了支撑点和阻力点的价格水平。为了能得到一个更为精确的预报，建议和其他斐波那契工具一起使用。

9.4.6 斐波那契通道

斐波那契通道利用几条趋势平行线建立，要创建这个工具，通道宽度是取自每个单位宽度。平行线价格数值处于斐波那契数列相同的值，以0.618 开始为通道宽度，然后是1.000，1.618，2.618，4.236来画平行线。当第五根线画好后，与相应的趋势线相反方向的正确的线就画出了。

要正确创建斐波那契通道必须记住的是在当趋势线上升，基本线限制住了通道最高点；当趋势线向下，基本线限制住了通道的最低点。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.4.7 斐波那契时间周期线

斐波那契时间周期线是在斐波纳契数列基础上演化而来，以斐波那契的时间间隔1、2、3、5、8、13、21、34等画出的许多垂直线。假定主要的价格变化期望在这些线附近。

交易者需要运用确定的单位时间间隔长度的两点来创建此工具。根据斐波那契数列，全部其他的线是在此单位间隔的基础上确定的，如图9-6所示。



图9-6 斐波那契时间周期

9.4.8 了解斐波那契比率的运用

小范在学习外汇技术分析的理论时，了解到斐波那契比率理论就是大家经常提到的黄金分割比率，因此十分感兴趣。其实，在很多领域都有应用的斐波那契比率在外汇交易中也有很好的运用。

首先，介绍斐波那契比率的发现者——莱昂纳多•斐波那契。他是意大利数学家，西方第一个研究斐波那契比率，并将现代书写数和乘数的位值表示法系统引入欧洲的先行者。

斐波那契是一个很广的学科，有关斐波那契，目前已经存在众多的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

研究领域，但我们将在以下两方面展开学习：斐波那契回撤和斐波那契延伸。

其次介绍黄金分割线的最基本公式，是将1分割为0.618和0.382。

它们有如下一些特点：

（1）数列中任一数字都是由前两个数字之和构成。

（2）前一数字与后一数字之比例，趋近于一固定常数，即0.618。

（3）后一数字与前一数字之比例，趋近于1.618。

（4）1.618与0.618互为倒数，其乘积则约等于1。

（5）任一数字如与后两数字相比，其值趋近于2.618；如与前两数字相比，其值则趋近于0.382。

交易者利用斐波那契回撤位作为潜在的支撑和阻力区域。鉴于如此多的交易者在关注这些点位，并在这些点位附近设置买入或卖出订单以进入交易或设置止损，支撑和阻力位已变为自我实现的寓言。

交易者也利用斐波那契延伸位作为获利回吐水平。和斐波那契回撤位一样，也有为数众多的交易者在关注斐波那契延伸位，并将这些价位视作设置买入和卖出订单的关键价位，目的在于获利回吐，这一工具的使用频率更高，而不仅仅是因为自我预期的实现。

绝大多数图形软件都包括斐波那契回撤位和斐波那契延伸位。为了在图形中使用斐波那契水平位作为我们的分析工具，首先，我们必须明确在特定区间内分别拥有波段高点和波段低点的两根蜡烛线。



提　示

拥有波段高点的蜡烛线是，在该蜡烛线的左右两边，至少要有两根高点较该蜡烛线高点更低的蜡烛线。拥有波段低点的蜡烛线是，在该蜡烛线的左右两边，至少要有两根低点较该蜡烛线低点更高的蜡烛线。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

9.5 策略5：江恩理论

江恩是一个有天赋的数学家，对数字有着非凡的记忆力，而且他还是一位专业的行情解读者。有人曾说："撇开他的科学，他能仅凭解读行情的直觉战胜市场。"江恩总结45年在华尔街投资买卖的经验，总结成以下十二条买卖规则。一旦掌握了这十二条法则，外汇投资者也就领悟了炒汇的成功之道。

9.5.1 江恩理论的含义

江恩理论，是波浪理论以外，另一套完整而且又功效神奇的测市工具。对于大部分爱好技术分析的投资者来说，江恩理论几乎无人不知，他是20世纪初最伟大的市场炒家威廉•江恩（Willian D.Gann）通过对数学、几何学、宗教、天文学的综合运用建立的独特分析方法和测市理论，结合自己在外汇和期货市场上的骄人成绩和宝贵经验提出的，其准确程度往往匪夷所思，因此使得江恩理论蒙上了一层厚厚的面纱。

威廉•江恩认为，对于所有市场，决定其趋势是最为重要的一点，至于如何决定其趋势，学问便在里面。威廉•江恩认为，对于外汇而言，其平均综合指数最为重要，以决定大市的趋势。此外，分类指数对于市场的趋势亦有相当启示性。所选择的外汇，应以根据大市的趋势者为主。若将上面规则应用在外汇市场上，则"美元指数"将可反映外汇走势的趋向。

9.5.2 江恩理论的法则

法则一：决定趋势

江恩认为，对于所有市场，决定其趋势是最为重要的一点。对于外汇而言，其平均综合指数最为重要，以决定大市的趋势。此外，分类指数对于市场的趋势亦有相当启示性。所选择的外汇，应以根据大市的趋势者为主。若将上面规则应用于外汇市场上，则"美元指数"将可反映外汇走势的趋向。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在应用上，他建议分析者使用一种特殊的图表方法，即三天图及九点平均波动图。

（1）三天图：三天图的意思是，将市场的波动，以三天的活动为记录的基础。这三天包括周六及周日。三天图表的规则是，当三天的最低水平下破，则表示市场会向下，当三天的最高水平上破，则表示市场会出现新高。

（2）九点平均波动图："九点平均波动图"的规则是：若市场在下跌的市道中，市场反弹低于9点，表示反弹乏力。超过9点，则表示市场可能转势，在10点之上，则市势可能反弹至20点，超过20点的反弹出现，市场则可能进一步反弹至30至31点，市场很少反弹超过30点的。对于上升的市道中，规则亦一样。

在制作图表时，若市况上升超过9点，图表线可作上升，图表线跟随每日高点上移，直至市场出现9点的下跌，图表线才跟随下移至当日低点。



提　示

在实际应用"九点图"时，分析者必先了解所分析的市场，例如在外汇市场中的倾向的平均上落幅度，所取的幅度应以超过50%的出现机会为佳。

法则二：在单底、双底或三底买入

江恩的该条买卖规则也十分简单，当市场接近从前的底部、顶部或重要阻力水平时，根据单底、双底或三底形式入市买卖，如图9-7所示。

这个规则的意思是，市场从前的底部是重要的支持位，可入市吸纳。此外，当从前的顶部上破时，则阻力成为支持，当市价回落至该顶部水平或稍低于该水平，都是重要的买入时机。相反，当市场到达从前顶部，并出现单顶、双顶以至三顶，都是沽空的时机。此外，当市价下破从前的顶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部，之后市价反弹回至该从前顶部的水平，都是沽空的时机。

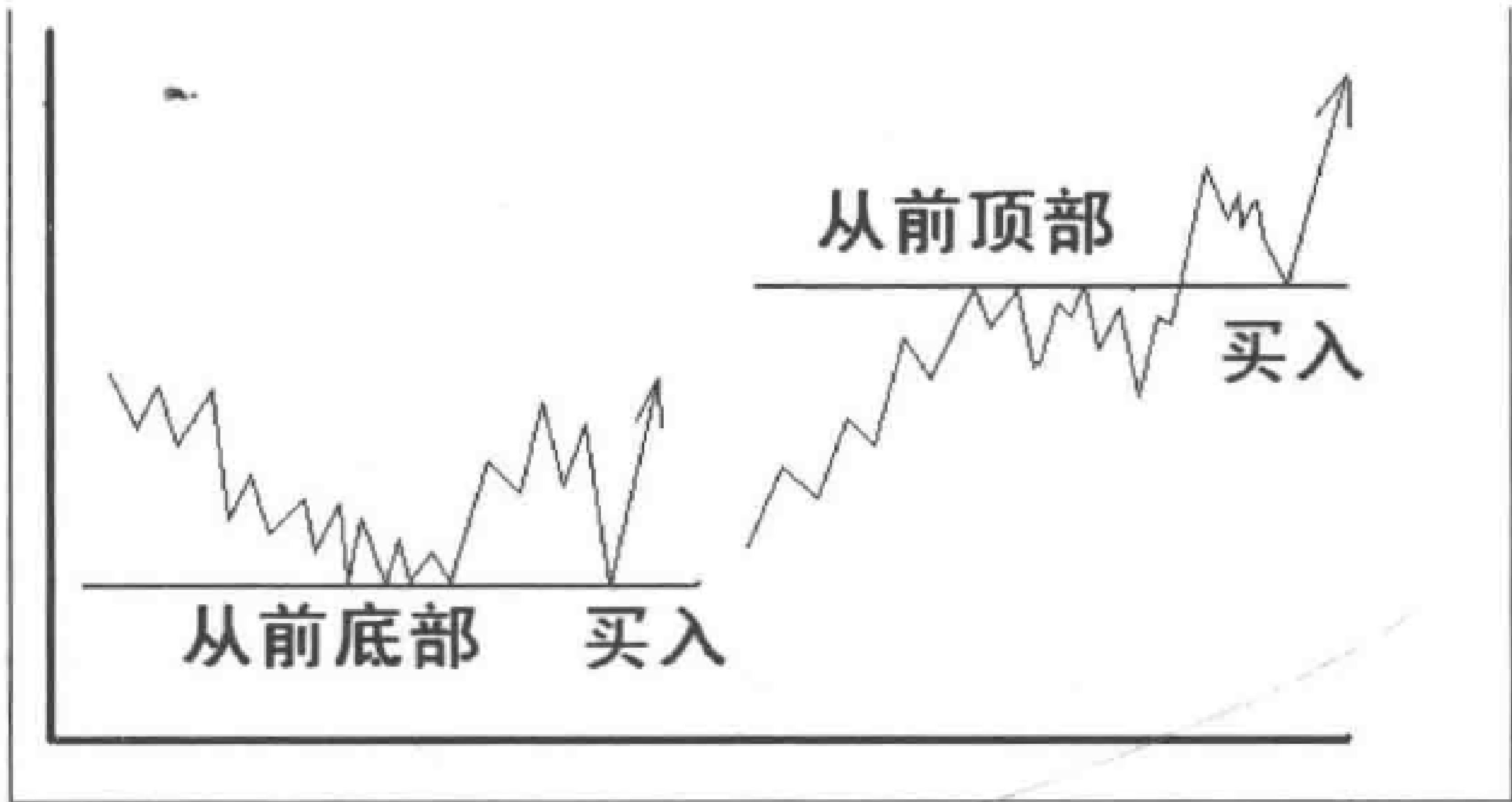


图9-7　在单底，双底或三底买入

不过投资者要特别留意，如果市场出现第4个底或第4个顶时，便不是吸纳或沽空的时机，根据江恩的经验，市场4次到顶而上破，或4次到底而下破的机会将很大。在入市买卖时，投资者要谨记设下止损点，不知如何止损便不应入市。止损一般根据双顶、三顶幅度而设于这些顶部之上。

法则三：根据市场波动的百分比买卖

江恩认为，只要顺应市势，有两种入市买卖的方法，具体如下。

（1）如果市况在高位回吐50%，是一个买入点。

（2）如果市况在低位上升50%，是一个沽出点。

此外，一个市场顶部或底部的百分比水平，往往成为市场的重要支持或阻力位，有以下几个百分比水平值得特别留意：3%～5%、10%～12%、20%～25%、33%～37%、45%～50%、62%～67%、72%～78%、85～87%。在众多个百分比之中，50%、100%以及100%的倍数皆为市场重要的支持或阻力水平。

法则四：根据市场波动的百分比买卖

江恩在设计他的第四条买卖规则时，对金融市场做了十分广泛的统计，他将市场反弹或调整的买卖归纳为两点：

（1）当市场主流趋势向上时，若市价出现三周的调整，是一个买入的时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）当市场的主流趋势向下时，若市价出现三周的反弹，是一个沽出的时机。

当市场逆趋势出现调整或反弹时，江恩认为在以下的时间必须留意市势的发展：

（1）当市场上升或下跌超过30天时，下一个留意市势见顶或见底的时间应为6～7星期。

（2）若市场反弹或调整超过45～49天时，下一个需要留意的时间应为60～65天，根据江恩的经验，60～65天为一个逆市反弹或调整的最大平均时间的幅度。

法则五：市场分段波动

这一条买卖规则的含义是，当上升趋势开始时，永远不要以为市场只有一浪上升便见顶，通常市场会上升、调整，上升、调整，然后再上升一次才可能走完整个趋势；反之，在下跌的趋势中也一样。

江恩这个对市场走势的看法与艾略特的波浪理论的看法十分接近。波浪理论认为，在一个上升的推动图中有5个浪，其中，有3次顺流的上升，两次逆流的调整。这点，江恩与艾略特的观察互相印证。不过，对于一个趋势中究竟应该有多少段浪，江恩的看法则似乎没有艾略特般硬性规定下来，江恩认为在某些市场趋势中，可能会出现4段浪。

那么，究竟如何去处理江恩与艾略特之间的不同看法呢？一般认为有以下3种可能，如图9-8所示。

（1）所多出的一段浪可能是低一级不规则浪的b浪。

（2）所多出的一段浪可能是形态较突出的延伸浪中的一个。

（3）所多出的一段浪可能是调整浪中的不规则b浪。

法则六：根据五或七点上落买卖

江恩对于市场运行的研究，其中有一个重点是基于数字学之上。所谓数字学，乃是一套研究不同数字含义的学问。对于江恩来说，市场运行至某一个阶段，也就是市场到达某一个数字阶段，市场便会出现波动，如图9-9所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

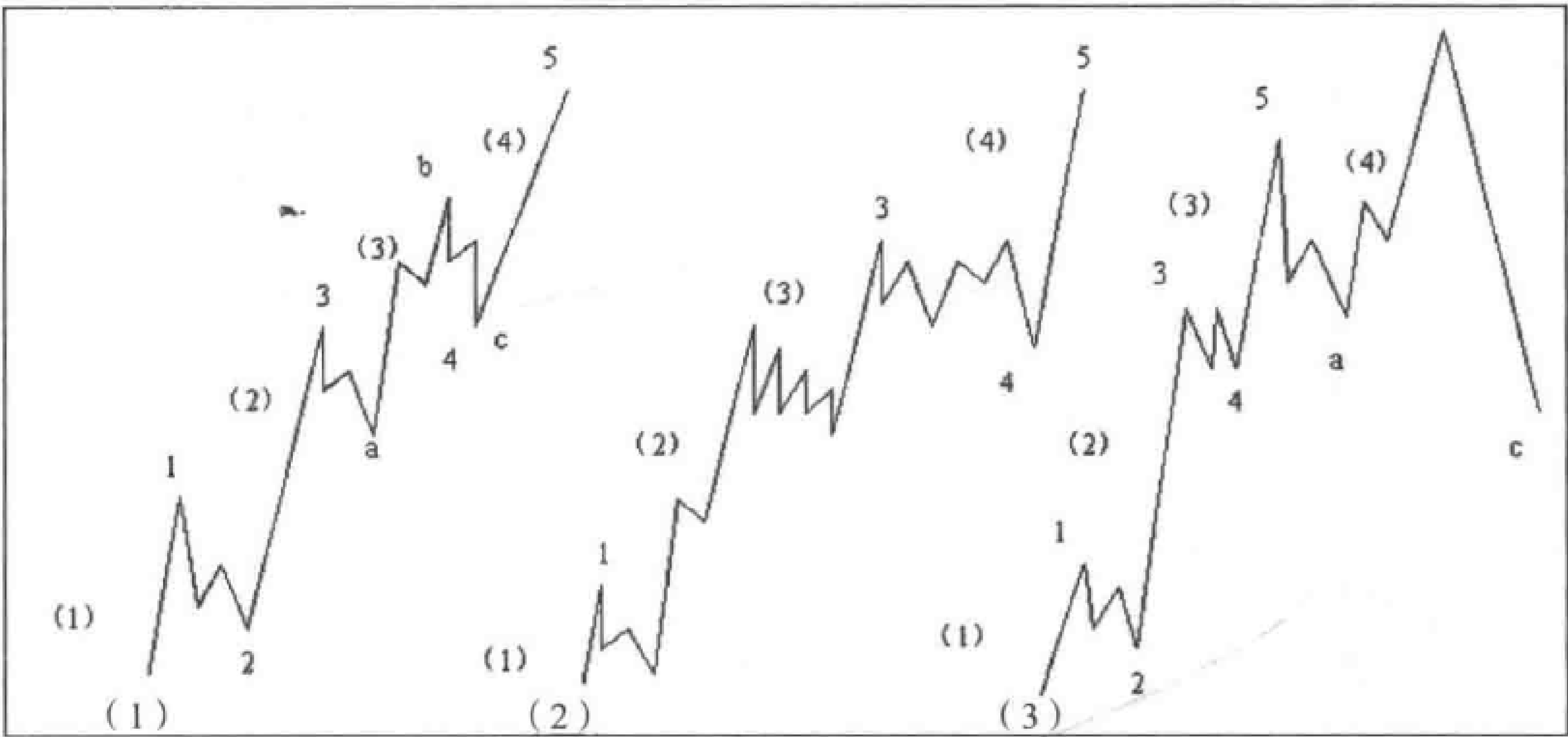


图9-8　三种可能

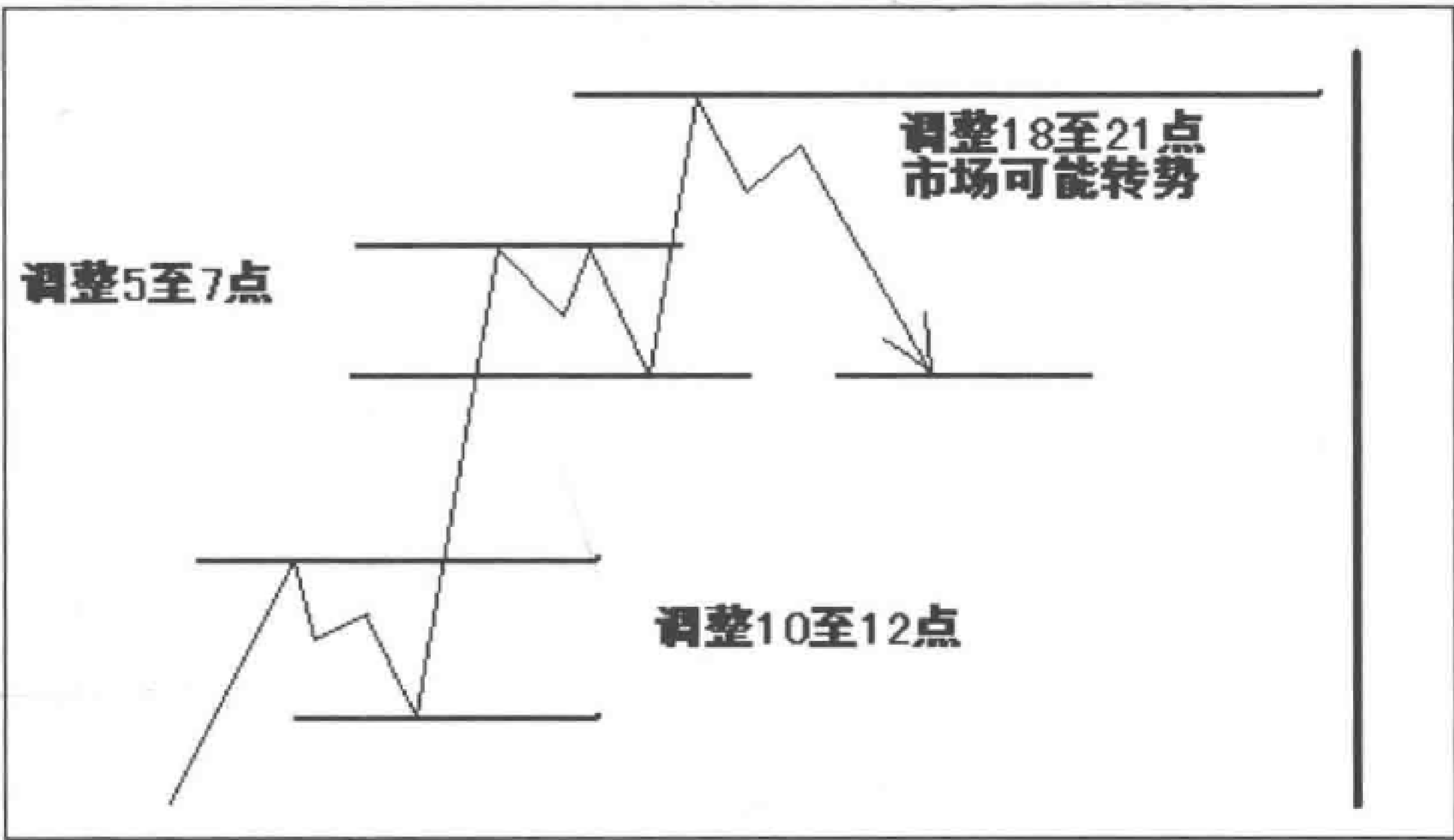


图9-9　根据五或七点上落买卖

（1）如果趋势是上升的话，则当市场出现5～7点的调整时，可作趁低吸纳。通常情况下，市场调整不会超过9～10点。

（2）如果趋势是向下的话，则当市场出现5～7点的反弹时，可趁高沽空。

（3）在某些情况下，10～12点的反弹或调整，也是入市的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）如果市场由顶部或底部反弹或调整18～21点水平时，投资者要小心，市场可能出现短期市势逆转。

江恩的买卖规则有普遍的应用意义，他并没有特别指明是何种外汇或哪一种金融工具，也没有特别指出哪一种程度的波幅。因此，他的着眼点乃是市场运行的数字，这种分析金融市场的方法是十分特别的。



提　示

若将上面的规则应用在外汇市场上，一般而言，短期波幅可看为 50 ～ 70 点，100 ～ 120 点，而重要的波幅则为 180 ～ 210 点。汇市超过 210 点的反弹或调整，要小心短线市势逆转。

法则七：成交量

除了市场走势的趋势，形态及各种比率外，江恩特别将注意力集中在市场的成交量方面，以配合其他买卖的规则一并应用。他认为，经常研究市场每月及每周的成交量是极为重要的，研究市场成交量的目的是帮助决定趋势的转变。利用成交量的纪录以决定市场的走势，基本以下面两条规则为主：

第一，当市场接近顶部的时候，成交量经常大增，其理由是：当投资者蜂拥入市的时候，大户或内幕人士则大手派发出货，造成市场成交量大增，当有力人士派货完毕后，坏消息浮现，亦是市场见顶的时候。因此，大成交量经常伴着市场顶部出现。

第二，当市场一直下跌，而成交量续渐缩减的时候，则表示市场抛售力量已近尾声，投资者套现的活动已近完成，市场底部随即出现，而市价反弹亦指日可待。

在利用成交量分析市场趋势逆转的时候，有以下两点规则必须结合应用，可以收预测之效：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）时间周期：成交量的分析必须配合市场的时间周期，否则收效减弱。

（2）支持及阻力位：当市场到达重要支持阻力位，而成交量的表现配合见顶或见底的状态时，市势逆转的机会便会增加。

法则八：时间因素

江恩认为，在一切决定市场趋势的因素之中，时间因素是最重要的一环。究其原因有两点：一是时间可以超越价位平衡；二是当时间到达，成交量将增加而推动价位升跌。

市场超越平衡：当市场在上升的趋势中，其调整的时间较之前的一次调整的时间为长，表示这次市场下跌乃是转势。此外，若价位下跌的幅度较之前一次价位高速的幅度为大的话，表示市场已经进入转势阶段，如图9-10所示。

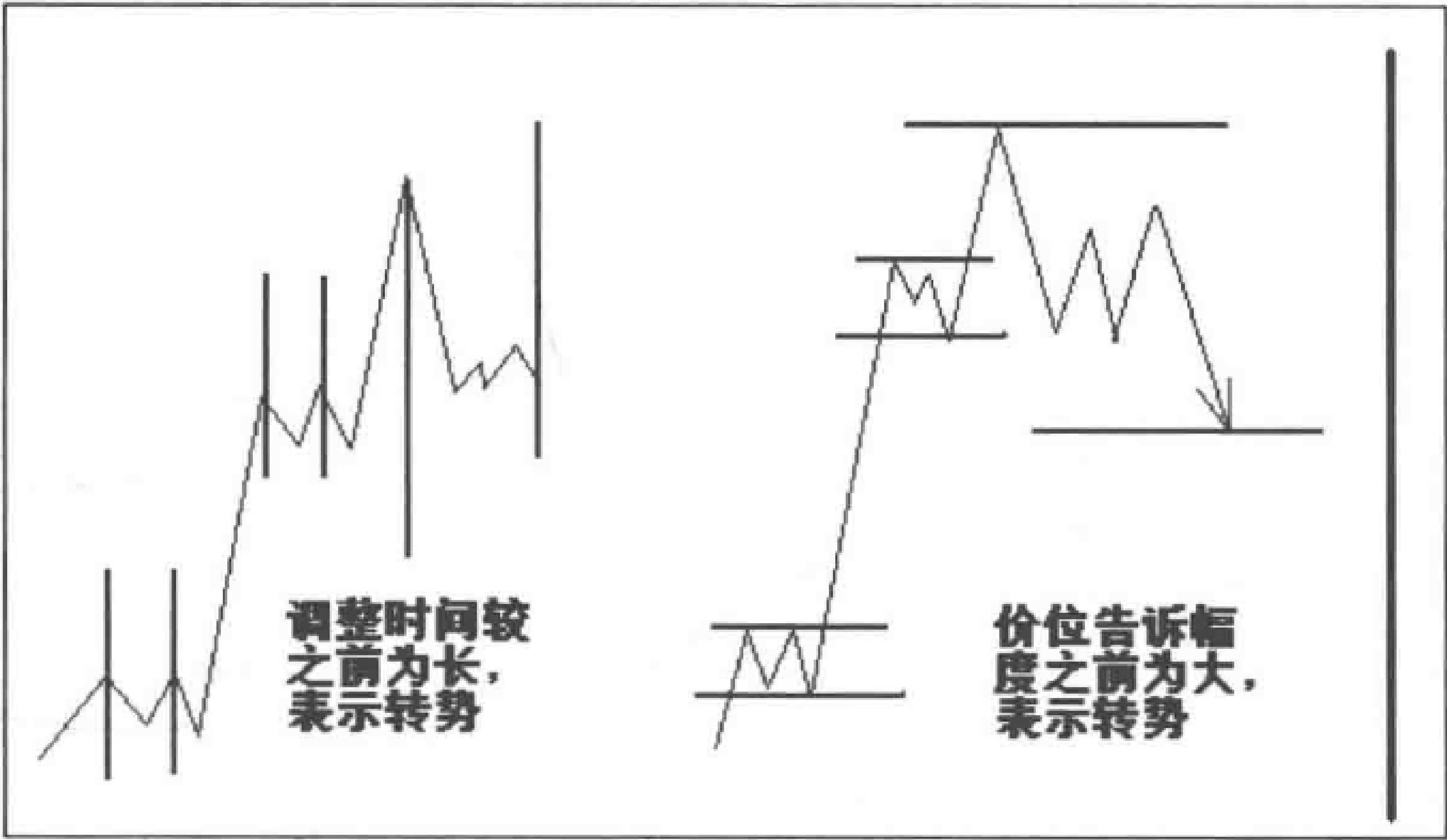


图9-10 市场的时间及价位超越平衡，表示市场转势回落

当市场在下跌的趋势中，若市场反弹的时间第一次超越前一次的反弹时间，表示市势已经逆转。同理，若市场反弹的价位幅度超越前一次反弹的价位幅度，亦表示价位或空间已经超越平衡，转势已经出现，如图9-11所示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

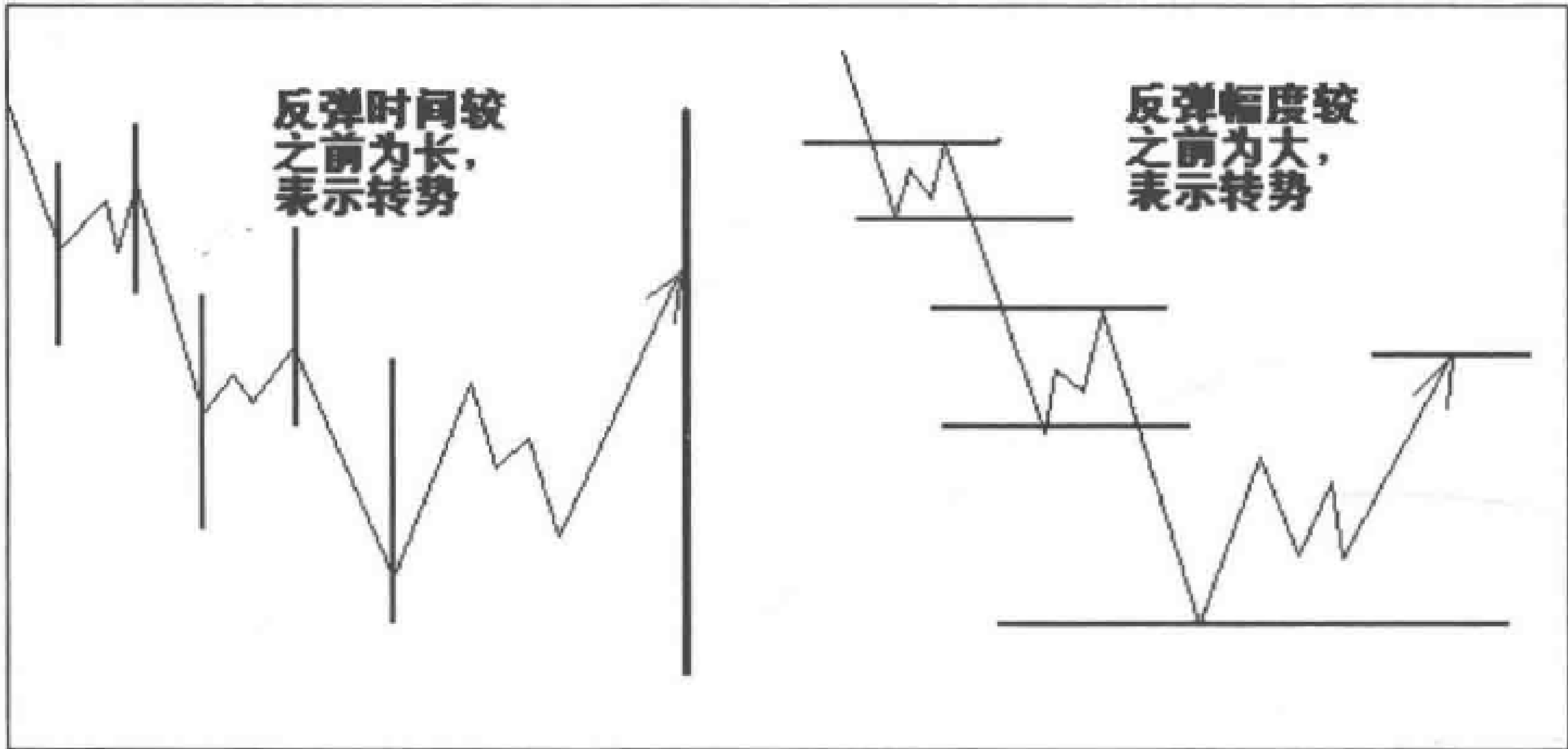
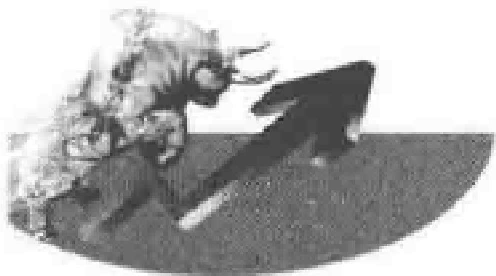


图9-11　市场的时间及价位超越平衡，表示市场见底回升



提　示

在市场即将到达转势时间时，通常市势是有迹可寻的。在市场分三至四段浪上升或下跌时候，通常末段升浪无论价位及时间的幅度上都会较前几段浪为短，这现象表示市场的时间循环已近尾声，转势随时出现。

市场转势时间：江恩亦认为，金融市场是受季节性特环影响的。因此，只要将注意力集中在一些重要的时间，配合其他买卖规则，投资者可以很快地察觉市场的变化趋势。

江恩理论认为，要掌握市场转势的时间，除了留意一年里面，多个可能出现转势的时间外，留意一个市场趋势所运行的日数，是异常重要的。基于对“数字学”的认识，江恩认为市场的趋势是根据数字的阶段运行，当市场趋势运行至某个日数阶段，市场是可能出现转势的。

预测顶底时间的图表分析方法：对于所预测的顶底时间，江恩当然在图表分析上下了不少功夫，他介绍了三种重要的方法，颇值得投资者参考。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）将市场数十年来的走势做一个统计，研究市场重要的顶部及底部出现的月份，投资者便可以知道市场的顶部及底部会常在哪一个月出现。他特别指出，将趋势所运行的时间与统计的月份作一比较，市场顶部及底部出现的时间便容易得到。

（2）市场的重要顶部及底部周年的纪念日是必须密切留意的。在他的研究里，市场出现转势，经常会在历史性高低位的月份出现。纪念日的意义是，市场经过重要顶部或底部后的一年、两年，甚至十年，都是重要的时间周期，值得投资者留意。

（3）重要消息的日子。当某些市场消息入市会导致市场大幅波动。例如：战争、金融危机、贬值等，这些日期的周年都要特别留意。此外，分析者要特别留意消息入市时的价位水平，这些水平经常是市场的重要支持或阻力位水平。

法则九：当出现高低底或新高时买入

江恩的该条买卖规则最为简单，可分为以下两项，如图9-12所示。

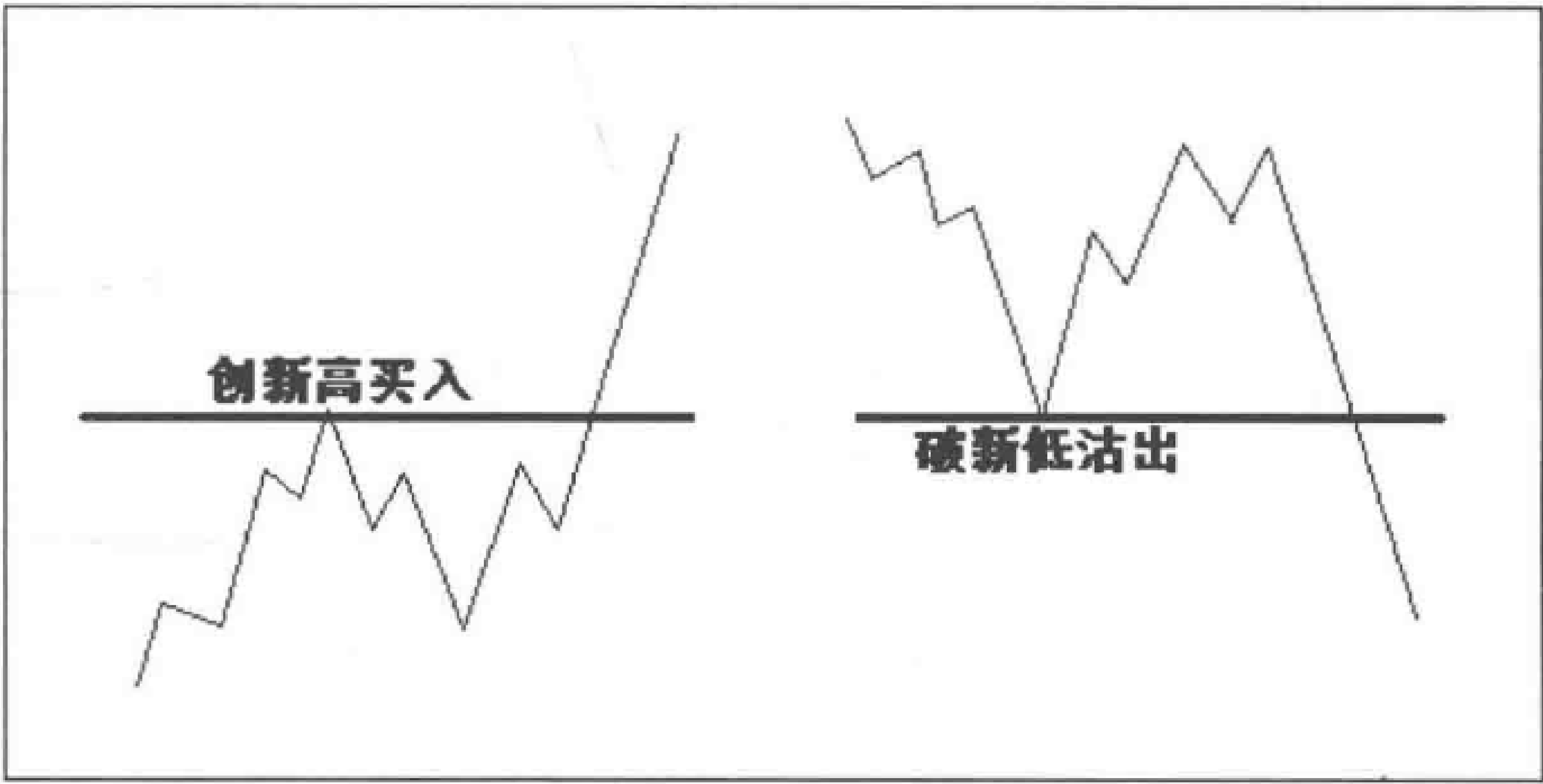


图9-12 创新高买入与破新低沽出

（1）当市价开创新高，表示市势向上，可以追市买入。

（2）当市价下破新低，表示市势向下，可以追沽。

法则十：逆转趋势

根据江恩对市场趋势的研究，一个趋势逆转之前，在图表形态及时间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

周期上都是有迹可寻的。

在时间周期方面，江恩认为以下几点值得特别留意。

（1）市场假期。市场的趋势逆转，通常会发生在假期的前后。

（2）周年纪念日。投资者要留意市场重要顶部及底部的1、2、3、4或5周年之后的日子，市场在这些日子经常会出现转势。

（3）趋势运行时间。投资者要留意由市场重要顶部或底部之后的15、22、34、42、48或49个月的时间，这些时间可能会出现市势逆转。

在价位形态方面，江恩则建议如下。

（1）升市。当市场处于升市时，可参考江恩的9点图及3天图。若9点图或3天图下破对上一个低位，表示市势逆转的第一个信号。

（2）跌市。当市场处于跌市时，若9点图或3天图上破对上一个高位，表示市势见底回升的机会十分大，如图9-13所示。

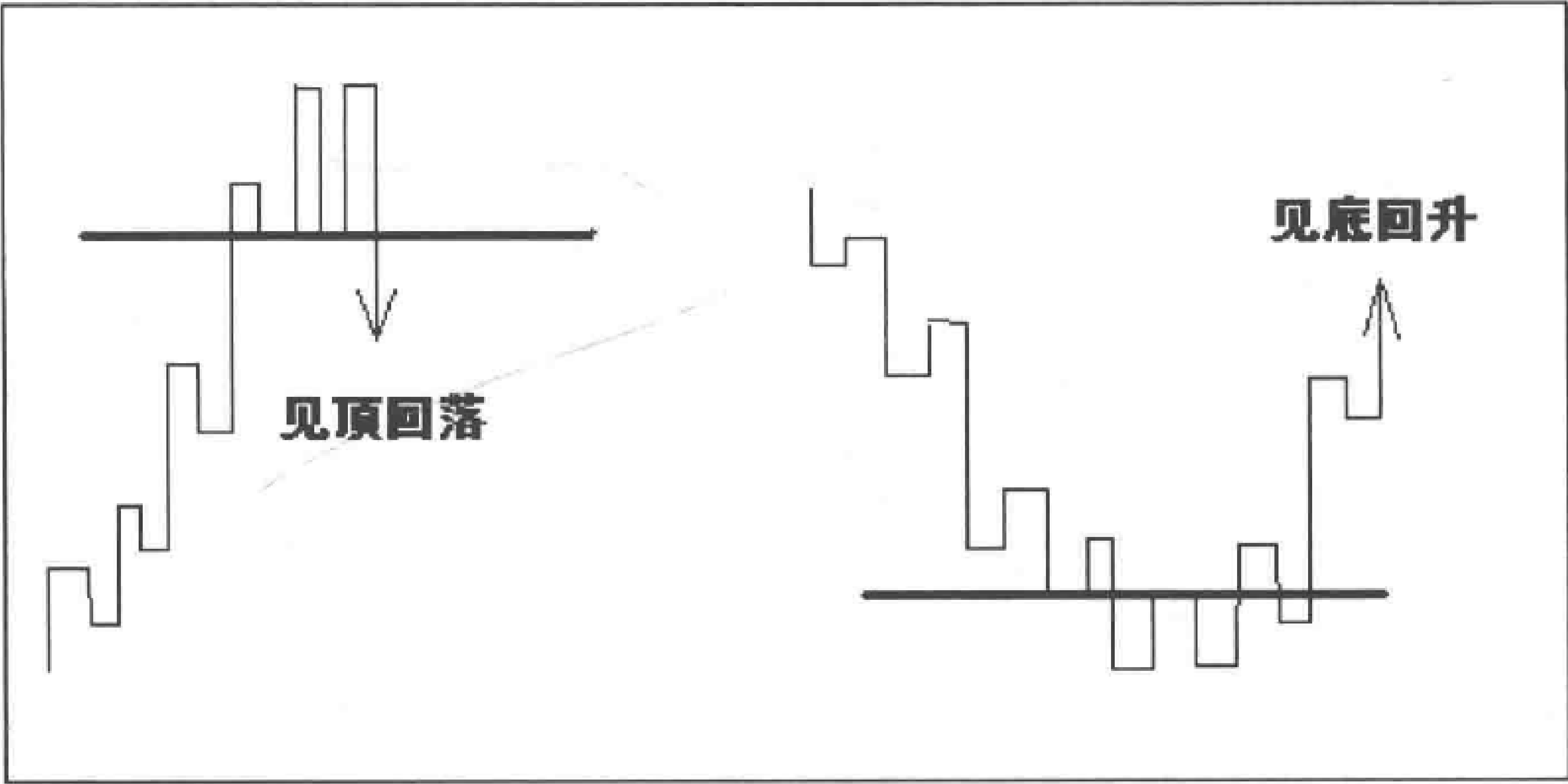


图9-13 升市与跌市

法则十一：最安全的买卖点

在市场获利，除了能够正确分析市场走势外，出入市的策略也是极为重要的，若出入市不得法，投资者即使看对市仍不免招致损失。江恩对于跟随趋势买卖，有以下忠告，如图9-14所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

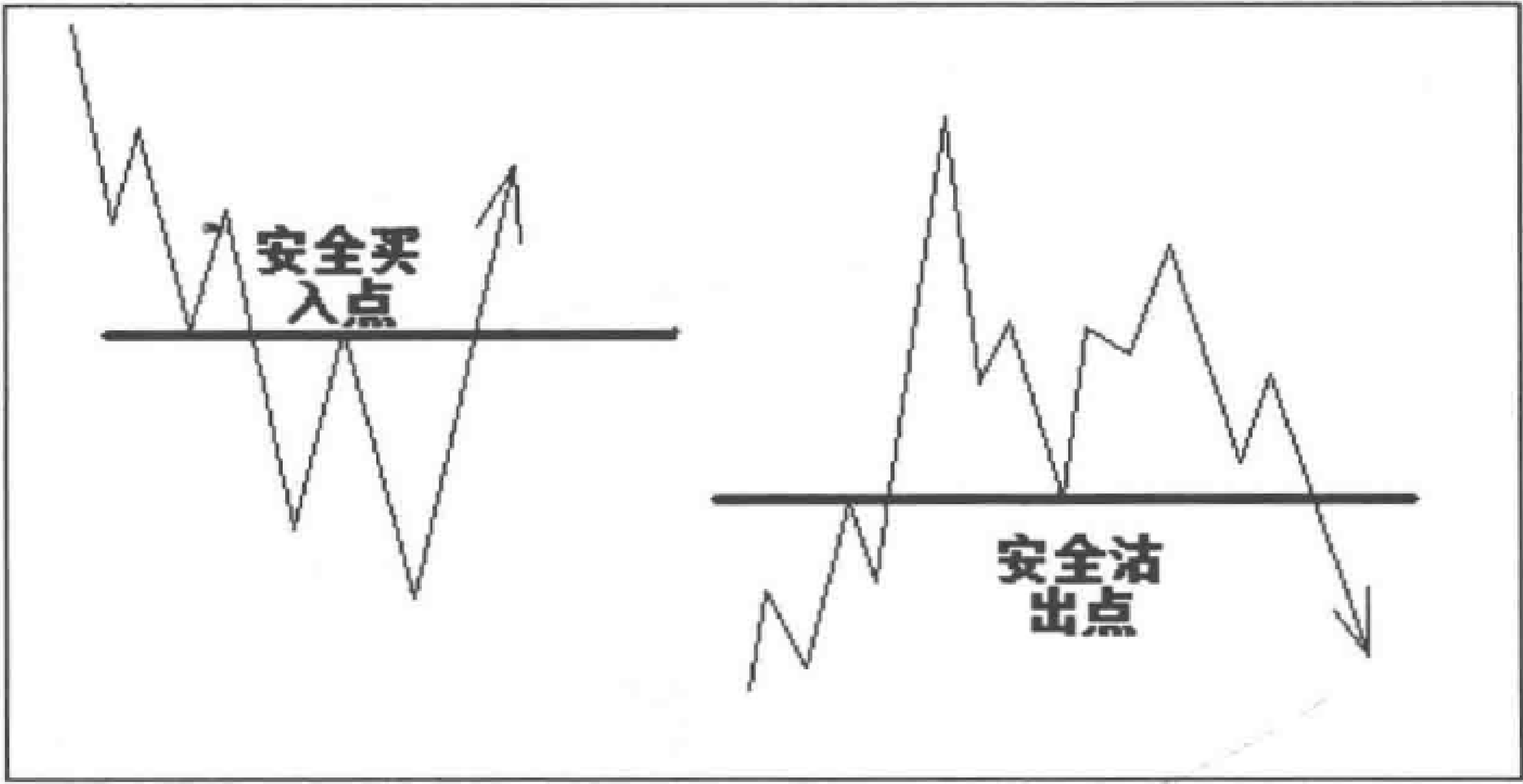


图9-14　安全买入与沽出

（1）当市势向上的时候，追买的价位永远不是太高。

（2）当市势向下的时候，追沽的价位永远不是太低。

（3）在投资时谨记使用止蚀盘以免招巨损。

（4）在顺势买卖，切忌逆势。

（5）在投资组合中，使用去弱留强的方法维持获利能力。

至于入市点如何决定，江恩的方法非常传统，即在趋势确认后才入市是最为安全的。在市势向上时，市价见底回升，出现第一个反弹，之后会有调整，当市价无力破底而转头向上，上破第一次反弹的高点的时候，便是最安全的买入点。止蚀位方面，则可设于调整浪底之下。

在市势向下时，市价见顶回落，出现第一次下跌，之后市价反弹，成为第二个较低的顶，当市价再下破第一次下跌的底部时，便是最安全的沽出点，止蚀位可设于第二个较低的顶部之上。

法则十二：快市时价位上升

江恩对于不同的市场趋势，进行过相当长时间的研究，不同的市势，大致上可利用市场的动量来界定。换言之，市价上升或下跌的速度，成为界定不同市势的准则。若市场是快速的话，则市价平均每天上升或下跌一点，若市场平均每天上升或下跌两点，则市场已超出正常的速度，市势不会维持过久。这类的市场速度通常发生于升市中的短暂调整，或者是跌市中的短时间反弹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在应用上面的原则时有以下两点要特别注意。

（1）江恩所指的每天上升或下跌一点，其中每天的意思是日历的天数，而非市场交易日，这点是江恩分析方法的特点。

（2）对于市汇来说，例如马克、英镑和瑞士法郎，分析家惯常使用的是十点子，即每天上升或下跌0.0010；而日元方面，所用的则为每天0.10元日元。换言之，在图表上将每天上升或下跌10点连成直线，便成为江恩的1×1线，是界定市场好或不好的分水岭。同理，若市场出现升市中的调整或跌市中的反弹，速度通常以每天20点运行，即1×2线。

江恩对于各种市场走势的变化了如指掌，其中一个重要的观察是："短暂的时间调整价位。"江恩认为，如果市场在短促的时间大幅下跌，也可消化整个市场的超买技术状态。简单的意思就是时间与价位的影响可以互相转换。当市场处于一个超买阶段，市场要进行调整，如果调整幅度小的话，则调整所用的时间便会相对地长。相反，如果市场调动幅度大的话，则所需要的时间便会相对地少。

9.6 策略 6：交易时间框架

交易的时间框架对于交易者来说非常重要，通常有长期、中期和短期之分。长期、中期、短期之间的关系基本是5倍的关系。

9.6.1 交易时间框架剖析

交易者应该以自己最喜欢的时间框架作为中期时间框架，然后将中期时间框架乘以5得到长期时间框架。

例如中线交易者会选周为中期时间框架，选月为长期时间框架；短线交易者会选日为中期时间框架，而选周为长期时间框架。表9-1所示为不同时间框架的分析。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表9-1 不同时间框架分析

时间框架	描 述	优 势	劣 势
长期	长期交易者将经常选择日线图和周线图进行交易，周线图帮助建立长期的视角，并且辅助在日线图上找出进场位置。经常跨越几周、几个月，甚至若干年	不需要紧盯日内市场，较少的交易意味着较少的情绪波动和较少的精力付出以及较少的点差	需要较大的停损，要求保持耐性，错误的代价是巨大的
短期和波段	短期交易者使用小时图、4小时图等时间框架，并且持仓时间从几小时到一周	更多的交易机会，较少出现月度损失。盈利来自每日的交易而不是一年中少数几笔单子，风险分散	交易费用上升，而且过夜有时成为一种风险
日内	日内交易者使用1分钟图或者5分钟图，以及15分钟图，其坚持以日内了结头寸的做法，不持有过夜仓	交易机会更多盈利来自每日交易，不存在过夜风险	交易费用最高，由于频繁交易引起情绪波动和精力不足，在心理和具体操作上容易出现问题，进而影响交易绩效，所以非常需要机械交易系统的协助

9.6.2 多重时间框架涉及的问题

如果在不同时间框架的图表上查看同一个货币对的走势，投资者将会发现相互之间存在毛段。也许在周线图上一条主要的移动平均线在上升，发出了一个买进的信号，但是在日线图上却给出了一个卖出的信号，而10分钟图又给出了市场在震荡的信息，这时，该如何选择呢？

所有的图标都显示了同一汇率在同一时段的表现，不同之处在于，每种图表所用的时间框架是不同的。当投资者不希望一大堆各种图表弄得自己不知所措时，一般建议投资者至少使用两种时间框架，即两重或者三重时间框架。

最大一级时间框架给出市场的方向，最小一级时间框架给出市场位置，而中间的时间框架则把方向和位置结合起来做交易决策。

多重时间框架的一般使用方法如下。

（1）在较长期时间框架上采用趋势指标判断市场趋势和方向。这是第

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一重时间框架。为了确定第一重时间框架，首先选择投资者最擅长的交易周期，并将它定义为中间时间框架，再把它的长度乘以5，得到长期时间框架。例如，投资者是长线外汇交易者，可以选择周线作为中间时间框架，并把月线作为长期时间框架。在月线上可采用趋势指标进行分析，判断市场方向。

（2）在中期时间框架上运用震荡指标和支撑阻力指标来确定关键位置，从而确定入场点和出场点。这是第二重时间框架。在第二重时间框架上进行分析，找出关键的汇率水平，通过度量汇率在两个关键汇率水平之间所处的位置衡量交易的风险报酬比。然后，在此基础上做出是否交易的决定，并根据关键汇率水平确定具体的进场位置和出场位置。

（3）利用多种方法来具体设置交易订单。这是第三重时间框架。第三重时间框架用于制定精确的入场点，实时传导的外汇数据对理智的交易者有益，不过有可能伤害那些对外汇日内交易缺乏经验的初级投资者。

9.6.3 第一重时间框架——长期时间框架

选择交易的时间框架时，如果避开公众的时间框架，有时会带来意外的效果，例如可以避开一些技术上的骗线陷阱。在长期时间框架中，使用趋势指标判断市场趋势和方向，决定是否做多，属于战略决策。

（1）如果长期框架中趋势与方向向下，则只可做底背离的反弹。

（2）如果长期框架中趋势与方向向上，则可在中期框架上寻找做多的机会。

9.6.4 第二重时间框架——中间时间框架

在中期时间框架中运用震荡指标和支撑阻力指标来确定关键位置，做出买入与卖出的战术决策。

在做出买入、卖出决策之后，在随后的120分钟交易时间中根据5分钟、15分钟、30分钟等短期时间框架下单交易。

所有的买入与卖出决策都需要在中期时间框架中做出，不允许转换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到其他时间框架进行买入、卖出决策。只有在决策做出后的具体下单过程中，才可以参考5分钟、15分钟、30分钟等短期时间框架。



提 示

通常情况下，在主要趋势的早期阶段，慢速振荡指标的效果颇佳，此阶段汇率运行较为缓慢。而在趋势的加速阶段，汇率拉回修正的幅度较浅，要想跳上快速运动的趋势，交易者需要采用快速的振荡质保。

9.6.5 第三重时间框架——短期时间框架

精明的波段交易者知道在以后几天内保持正确的概率要远远大于在以后几年内保持正确的概率；精明的日交易者知道在后面几小时保持正确的概率要远远优于在以后几天内保持正确的概率；精明的超短线交易者知道在后面几分钟保持正确的概率要远远高于在后面几小时保持正确的概率。这也是为什么好的交易者的市场观点和市场方法都是定位于短时间的。



提 示

在市场最不稳定的时候，投资者往往会感到作为短线交易者非常幸运。长线的方法尽管永远是可行的，但当市场进入恐慌状态的时候会受到考验。尽管在骚乱的时候交易者的前景都会变得困难，但是在这种时候，优势永远在短期市场参与者的一边。

9.7 不应依赖技术理论分析

周先生是个炒汇高手，跟他请教炒汇经验的人很多，特别是问他外汇

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易该怎么进行技术分析啊、怎么看行情啊。但是周先生每次都说，炒外汇判断行情要从多方面考虑，不能单纯依靠技术理论分析。

分析大致可分为基本分析和技术分析两大类。基本分析是以客观因素为基础，例如政治及经济等因素；技术分析则是根据货币以往的价格表现，在图表上有条理地记录下来，然后推算未来价格的趋势。



提　示

基本分析和技术分析都有各自的优点和缺点，而投资者若兼备两者以互补长短，则无往而不利。基本分析好处则可以透过各种外在因素的分析，从而帮助选择值得投资的货币。技术分析则可以帮助投资者理性地推算可准确的买卖时间及价位。而投资的成败关键，很大程度上取决于买卖时间，只要能够好好把握这点，就会获利丰富。

虽然技术分析有这样的优点，但亦不能绝对依赖，其意义只能帮助投资者了解价格的趋势方向，捕捉每一次波动的最高最低价，以及进行买卖的最佳时间。但要注意一点，技术分析对预测出来的走势变化，是假设了当时的客观形势保持没有改变，预测才会准确。假如客观形势突然转变，预测便会偏差，所以技术性分析要随着市场形势的改变而做出修订的。

技术分析的优点是很简单，通过电脑的帮助，每一种货币的汇率变化便一目了然。基本分析和技术分析不同，基本分析通过客观因素分析，但每一项客观信息在不同角度下，可能会有两种极端的反应，故此基本分析较为主观，但技术分析所依赖的是图标上买入或卖出的信号，是过去历史价位演变而成，不可能因人为主观而改变，较为客观。如果进行投资时，利用技术分析使理论和实践相结合，则可以保障投资利润，限制不必要的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第10章 外汇交易铁律法则

“任何的投资都是有规律可依的，投资者要根据具体的投资进行总结和分析，以选择最适合的投资交易方法。”在外汇投资中，前人总结的经验法则是最为宝贵的财富,都是投资者必须掌握的成功铁律。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.1 常用外汇交易方法

外汇投资交易中有很多不同的交易方法，它们各有重点，或是侧重基本面，对基本面进行分析而实施，如头寸交易法和新闻交易法；或是侧重技术面，如波段交易法、日间交易法等；又或是理论及心理出发，主要根据理论判断大众心理而实施。万变不离其宗，投资者通晓了各种交易方法，有助于他们更好地应对市场变化，解决交易难题。

10.1.1 侧重基本面的交易方法

侧重基本面分析的交易方法从字面意思上解释，就是主要对基本面进行分析而实施的交易方法，主要包括头寸交易法和新闻交易法，具体解释如表 10-1 所示。

表 10-1 侧重基本面的交易方法

方法名称	名称解释
头寸交易法	头寸交易法是指持有一个朝一定方向变动的市场头寸，而且只要该交易符合趋势，就一直持有该头寸的交易法，这通常意味着该头寸要被长期持有。 通常来说，只有那些有耐心坚守趋势，并任由他们的利润不断变动的头寸交易员，才能够从这些更长期限的价格变动中获取丰厚的收益。 头寸交易法十分依赖基本面分析，以及更长期限的技术分析。头寸交易法的基本面分析通常是致力于预测更长期限的价格变动，而不是短期内价格的来回震荡，后者通常是技术分析所擅长的工作。 对每一次交易来说，交易外汇都需要一个确定的方向，因而头寸交易的强势或弱势模型也许是进行长期外汇交易时最为合理的基本面方法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

方法名称	名称解释
新闻交易法	新闻交易法属于基本面分析，就是试图从市场对重大新闻和经济数据发布的瞬间反应中获利的交易法。 很多外汇新闻交易员都会在每一次重大新闻发布之前耐心等待，随时准备在出现机会时快速进行交易。他们一般都已经记住了市场一致预期的数值，然后就观察即时新闻中公布的实际数值与一致预期的数值是否存在较大差距。如果的确差距很大，交易员就要根据实际数值与一致预期数值的偏离程度来决定交易的方向，并着手交易。 这种方式的技术性交易需要分析超短期的价格图，准确找出支撑或阻力位和动力信号。这种超短期技术分析有它自身的一些问题和困难，但是如果运用得当，它们能在新闻交易过程中表现得非常好

10.1.2 侧重技术面的交易方法

侧重技术面分析的交易方法有多种，主要包括波段交易法、日间交易法、趋势交易法、突破交易法、形态交易法、区间交易法、背离交易法等，投资者可以结合不同的方法综合分析，以得到更精确的结果，具体解释如表 10-2。

表 10-2 侧重技术面的交易方法

方法名称	名称解释
波段交易法	波段交易法是根据市场上的波动或拐点来进行交易的方法。在任何金融市场上，随着时间而发生的价格变动都是由无数个短期到中期的上下波动所组成的。不管市场是有明确的趋势，还是在价格区间内来回震荡，都会发生价格波动，而波段交易员就要充分利用这些波动来赚取收益。 波段交易员一般会忽略基本面信息而几乎专门运用技术分析，只有当波段交易员查看基本面新闻发布时间表，以避免在经济数据发布而引起市场波动的时期进行交易时，才会关注一下基本面信息。 在波段交易法中，交易员可以根据技术分析定位每一次交易精确的进入点和退出点，在这些点上获得成功的可能性非常高
日间交易法	日间交易法通常是指在一个交易日内进入和退出头寸的交易法。这意味着很少有交易员会将头寸持有到下一个交易日，也意味着日间交易员必须在最短的图形时间周期上的快速价格变动中获取少量收益。 日间外汇交易员通常将指标作为他们进行交易的基础。交易员可能会在他们的价格图上同时显示多个指标，如移动平均线、布林通道等。此外，还会加入一两个垂直地位于价格之上或之下的震荡指标，比如平滑异同移动平均指标、随机震荡指标等。同时，除了根据指标进行交易外，许多外汇交易员还完全根据支撑和阻力线的突破来进行交易

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

方法名称	名称解释
趋势交易法	趋势交易法的目标是当趋势的方向在技术上表现得很明显时，就按趋势进行交易，而且只要趋势保持不变，就始终跟随趋势。当图形上出现明显的更高的低点和更高的高点时，完全追随技术性趋势的交易员可能会识别出向上的趋势。同样，当图形上出现更低的高点或更低的低点时，交易员可能会识别出向下的趋势。趋势线和平行的轨道线通常用于在图形上描述这些趋势。 识别出趋势以及其所处的阶段后，趋势交易员下一步的任务就是决定进场的时间和位置。对趋势交易员来说，做这种决策没有像期限更短的波段交易员和日间交易员那么关键，顺应长期趋势就是尽可能地从趋势中获利。所以，趋势交易员不会像短期交易员那样关注与如何选择最佳入场时机。他们一般都更愿意在趋势中获利可能性高的位置进入交易
突破交易法	突破交易法具有很强力量的突破，可能会产生很多个基点的收益，且风险相对较小，但还需要注意市场上经常会出现一些假突破。针对这种情况，一些进行突破交易员会转过来进行反突破交易，与主要的突破交易背道而行。 不管交易员进行的是突破交易还是反突破交易，用来表示支撑和阻力线的技术都是一样的。最简单且可能最可靠的方法是在图形上手工绘制水平线，它们对应着之前的市场拐点
形态交易法	图形形态通常分为两大类：一类是许多柱体形状组成的西式技术分析的支柱，这些形态通常表示价格处于整理状态，包括旗形、三角形、矩形和头肩形等；另一类是图形形态的蜡烛图形态。 有些形态既可以是持续整理形态也可以是反转形态，或者都不是，但是从传统意义上讲，多数形态都担当了特定的角色，从历史的角度来看，形态交易法在一定程度上是可靠的。持续整理形态指的是价格沿着原来的趋势方向离开或打破原来的形态后的稳固状态；反转形态指的是价格沿着与趋势相反的方向离开或打破原来的形态后的稳固状态
区间交易法	进行区间交易的机会就处在支撑线和阻力线之间的这段区域中。进行区间交易，首先要在一个水平的交易区间内识别出其中的拐点，然后在拐点上进行投资。这些拐点被称为波段，因此，区间交易技术通常是波段交易的一个重要组成部分。 当外汇市场处于没有可以识别的趋势的时期时，区间交易可能是进行外汇交易的一种有效方法。在这个时期，价格可能会在支撑线和阻力线之间来回波动，交易员要么使用与上述方法相类似的方法进行交易，要么等待这样的时期完全过去之后再交易。如果已经成形的区间有足够的高度，对于持续没有趋势的市场环境来说，进行区间交易可能是一种非常有效的方法
背离交易法	如果使用方法正确，指标背离也会是一个有效的分析工具。只要有两个基本要素，就可以在价格图上观察指标背离。第一个要素就是价格；第二个要素是某一个向上或向下与价格交叉的指标，可以是随机震荡指标、相对强弱指标、平滑异同移动平均指标等。当价格要素与指标要素之间出现失衡时，背离就会发生。这指的是指标强烈暗示价格可能正在失去它现在的动力，因此价格的变动方向可能即将发生变化

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.1.3　侧重理论及心理的交易方法

从理论及心理出发的交易法，主要根据理论判断大众心理，并实施的交易方法，通常包括逆向交易法和套息交易法，具体解释如表 10-3.

表 10-3　侧重理论与心理的方法

方法名称	名称解释
逆向交易法	逆向交易法就是密切关注大众媒体的头条新闻在说什么，然后按照相反的方向制订交易计划。例如，在美元汇率下降了很久之后，一旦大众媒体开始预言美元已经到了穷途末路，逆向交易员可能就会开始考虑是要买入美元还是将空头平仓。而当美元汇率上升了很长一段时间，大众媒体开始描述美元美妙的前景时，逆向交易员可能就会考虑是要做空还是将现在的多头平仓。 逆向交易的假设是，等到大众媒体开始强调市场的极端情况时，通常市场上已经没有太多还未交易的资本可以按照相同的方向进一步推高或推低价格了。简单地说，就是如果几乎所有人都买了欧元，虽然接下来媒体会认为欧元应该继续向上，但是谁能够推动价格呢？一旦主要的交易员都已经在市场上建立了他们的头寸，可用于注入该货币中的新资本的数量就会大幅下降
套息交易法	套息交易就是同时购买一种高利率的货币和一种低利率的货币，为交易员创造一个可以按日赚取的息差。 套息交易主要是一种长期基本面头寸策略，投资者在试图赚取息差的同时，也承担了相当大的汇率波动风险。套息交易的基本原理是：当投资者的风险厌恶不是非常高时，国际资本往往会流向利息收益更高的货币，这通常会导致这些货币出现升值，而利率更低的货币出现贬值

10.2　外汇投资名人汇

“站在巨人的肩膀上，才能看得更远。”任何的投资都有成功的案例，在外汇投资市场上也是如此，有很多可以借鉴的名人案例，在了解其投资方法、投资理念的同时，也可以在自己的投资过程中，予以应用。

10.2.1　吉姆 • 罗杰斯：投资七法则

吉姆 • 罗杰斯（Jim Rogers）是国际著名的投资家和金融学教授。他具有传奇般的投资经历，从他与金融大鳄索罗斯创立的令人闻之色变的量子基金到牛气十足的罗杰斯国际商品指数（RICI），从两次环球投资到被 Jon Train’s Money Masters of Our Time，Jack Schwager’s Market Wizards 等著名年鉴收录，无不令世人为之叹服。吉姆 • 罗杰斯总结的投资七法则主要包括以下内容。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1. 时间超越价位平衡

“我并不觉得自己聪明，但我确实非常、非常、非常勤奋地工作。如果你能非常努力地工作，也很热爱自己的工作，就有成功的可能。”对于这一点，索罗斯也加以证实，在接受记者采访时，索罗斯说：“罗杰斯是杰出的分析师，而且特别勤劳，一个人做 6 个人的工作。”

2. 独立思考

“我总是发现自己埋头苦读很有用处。我发现，如果我只按照自己所理解的行事，既容易又有利可图，而不是要别人告诉我该怎么做。”罗杰斯从来都不重视华尔街的证券分析家。他认为这些人随大流，而事实上却没有人能发财。“我可以保证，市场永远是错的。必须独立思考，必须抛开羊群心理。”

3. 别进商学院

“学习历史和哲学吧，干什么都比进商学院好；当服务员，去远东旅行。”罗杰斯在哥伦比亚经济学院教书时，总是对所有的学生说，不应该来读经济学院，这是浪费时间，因为算上机会成本，读书期间要花掉大约 10 万美元，这笔钱与其用来上学，还不如用来投资做生意，虽然可能赚也可能赔，但无论赚赔都比坐在教室里两三年，听那些从来没有做过生意的“资深教授”对此大放厥词地空谈要学到的东西多。

4. 绝不赔钱法则

“除非你真的了解自己在干什么，否则什么也别做。假如你在两年内靠投资赚了 50% 的利润，然而在第三年却亏了 50%，那么，你还不如把资金投入国债市场。你应该耐心等待好时机，赚了钱获利了结，然后等待下一次的机会。如此，你才可以战胜别人。”“所以，我的忠告就是绝不赔钱，做自己熟悉的事，等到发现大好机会才投钱下去。”

5. 价值投资法则

如果你是因为商品具有实际价值而买进，即使买进的时机不对，也不至于遭到重大亏损。“平常时间，最好静坐，越少买卖越好，永远耐心地等候投资机会的来临。”“我不认为我是一个炒家，我只是一位机会主义者，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等候机会出现，在十足信心的情形下才出击。”罗杰斯如是说。

6. 等待催化因素的出现

市场走势时常会呈现长期的低迷不振。为了避免使资金陷入如一潭死水的市场中，就应该等待能够改变市场走势的催化因素出现。

7. 静若处子法则

“投资的法则之一是袖手旁观，除非真有重大事情发生。大部分的投资人总喜欢进进出出，找些事情做。他们可能会说‘看看我有多高明，又赚了 3 倍’，然后他们又去做别的事情，他们就是没有办法坐下来等待大势的自然发展。”罗杰斯对“试试手气”的说法很不以为然。“这实际上是导致投资者倾家荡产的绝路，其实，越是遭遇这种情况，就越应该平心静气。”

10.2.2 彼得·林奇：25 黄金法则

彼得·林奇是个投资奇才，作为一个著名的基金管理人，他的思维更现代，投资技巧更新颖复杂，但我们从以下投资规则中能够看出，在骨子里他依然是与格雷厄姆、巴菲特一脉相承的基本面分析派。

（1）投资是令人激动和愉快的事，但如果不做准备，也是一件危险的事情。

（2）投资法宝不是来自华尔街的投资专家，它是你已经拥有的。你可以利用自己的经验，投资于你已经熟悉的行业或企业，你能够战胜专家。

（3）过去30年中，股票市场由职业炒家主宰，与公众的观点相反，这个现象使业余投资者更容易获胜，你可以不理会职业炒家而战胜市场。

（4）每只股票背后都是一家公司，去了解这家公司在干什么。

（5）通常，在几个月甚至几年内公司业绩与股票价格无关。但长期而言，两者之间100%相关。这个差别是赚钱的关键，要耐心并持有好股票。

（6）你必须知道你买的是什么以及为什么要买它，“这孩子肯定能长大成人”之类的话不可靠。

（7）远射几乎总是脱靶。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（8）持有股票就像养育孩子，不要超出力所能及的范围。业余选段人大概有时间追踪8～12家公司，不要同时拥有5种以上的股票。

（9）如果你找不到一只有吸引力的股票，就把钱存进银行。

（10）永远不要投资于你不了解其财务状况的公司。买股票最大的损失来自于那些财务状况不佳的公司。仔细研究公司的财务报表，确认公司不会破产。

（11）避开热门行业的热门股票。最好的公司也会有不景气的时候，增长停滞的行业里有大赢家。

（12）对于小公司，最好等到它们有利润之后再投资。

（13）如果你想投资麻烦丛生的行业，就买有生存能力的公司，并且要等到这个行业出现复苏的信号时再买进。

（14）如果你用1 000元钱买股票，最大的损失就是1 000元。但是如果你有足够的耐心，却可以获得1 000元甚至5 000元的收益。个人投资者可以集中投资几家绩优企业，而基金经理却必须分散投资。

（15）在每个行业和每个地区，注意观察的业余投资者都能在职业炒家之前发现有巨大增长潜力的企业。

（16）股市的下跌如科罗拉多州1月份的暴风雪一样是正常现象，如果你有所准备，它就不会伤害你。每次下跌都是大好机会，你可以挑选被风暴吓走的投资者放弃的廉价股票。

（17）每个人都有足够的智力在股市赚钱，但不是每个人都有必要的耐力。如果你每遇到恐慌就想抛掉存货，你就应避开股市或股票基金。

（18）总有一些事情需要操心，不要理会周末的焦虑和媒介最新的恐慌性言论。卖掉股票是因为公司的基本情况恶化，而不是因为天要塌下来。

（19）没有人能够预测利率、经济形势及股票市场的走向，不要去搞这些预测。集中精力了解你所投资的公司的情况。

（20）分析 3 家公司，你会发现 1 家基本情况超过预期；分析 6 家，就能发现 5 家。在股票市场总能找到意外的惊喜——公司成就被华尔街低估的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（21）如果不研究任何公司，你在股市成功的机会，就如同打牌赌博时，不看自己的牌而打赢的机会一样。

（22）当你持有好公司股票时，时间站在你这一边，你要有耐心——即使你在头5年中错过了沃尔玛特股票，但在下一个5年它仍是大赢家。

（23）如果有足够的耐性，没有时间也没有能力与精力去自己搞研究，那就投资共同基金。投资分散化是个好主意，持有几种不同的基金：增长型、价值型、小企业型、大企业型等。投资 6 家同类共同基金不是分散化。

（24）在全球主要股票市场中，美国股市过去10年的总回报排名第八。通过海外基金把一部分投资分散到海外，可以分享其他国家经济快速增长的好处。

（25）长期而言，一个经过挑选的股票投资组合总是胜过债券或货币市场账户，而一个很差的股票投资组合还不如把钱放在坐垫下。

10.2.3 乔治•索罗斯：经典语录

语录一：“我是一个复杂的人，在世界一些地区，我以迫使英格兰银行屈服和使马来西亚人破产而出名，即作为投机者和魔鬼而出名。但在世界其他地区，我被视作‘开放社会’的捍卫者。”

语录二：“炒股就像动物世界的森林法则，专门攻击弱者，这种做法往往能够百发百中。”

语录三：“任何人都有弱点，同样，任何经济体系也都有弱点，那常常是最坚不可摧的一点。”

语录四：“羊群效应是我们每一次投机能够成功的关键，如果这种效应不存在或相当微弱，几乎肯定我们难以成功。”

10.2.4 保罗•都铎•琼斯：投资观念

保罗•都铎•琼斯（1954 年 9 月 28 日出生于美国田纳西州）是 Tudor Investment Corporation 的创始人。2009 年，他的个人估算价值约为 63 亿美元，并于 2007 年 3 月被福布斯排行榜评为世界上最富有名单第 369 位。琼斯的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资观念大致可以从以下几个方面进行分析。

（1）琼斯有一些具体的做单原则：不平均加单。一批单子进场后，市场反走说明判断可能有问题，盲目加单平均价位虽然稍好，但如果方向错了，新加的单只是错上加错。反过来讲，如果投资者相信方向没错，只是价位不够好，那就不必过于计较。哪里进单不重要，关键是这一天是看涨还是看跌。

（2）琼斯认为做单最重要的是防守而不是进攻。他每天都假设自己进的每一张单都是错的，事先设好止损位，这样他对一次最多会赔多少心里有数。琼斯奉劝所有交易员不要逞强，更不能自负，要不停地怀疑你自己，怀疑你的能力，永远不要自以为了不起。这并不是说对自己毫无信心，信心一定要有，但适可而止。琼斯自言他对这行是越干越怕，因为他知道要保持成绩有多难。每次大输往往都是在连续做了些漂亮单后自我感觉良好之际。

（3）琼斯的做单策略与众不同，他不愿意随大流，很少追势，总喜欢在转势之际赚钱。他作为最大的机会主义者，一旦发现这种机会，便进场兜底或抛顶，错了马上就砍单，然后再试，往往是试了几次以后开始赚大钱。琼斯的理论是，跟势的人要在中段赚钱，止损单就得设得很远，一旦被迫砍单，损失就很大。再说市场只有 15% 情况下才有势，其他时间都是横走。

（4）琼斯觉得任何人都操纵不了外汇市场。一般人有种错觉，以为华尔街大户能控制市场价格的变化。琼斯说他可以进场闹腾一、两天，甚至一个星期，特别是如果时机正确，他进场后加加油，可能造成某种假象，但他一停买，市场价格就会掉下来，除非市场本身就很强劲。

（5）注意听取同行的意见，特别是战绩较佳的同行。如果自己的意见和他们一致，他就多做一点；如果有很大分歧，就观望一段时间。本来他看好某一种货币想买进，但得知某位高手在抛出时，他就耐心等待。琼斯在具体分析手段方面最推崇艾略特波浪理论，他认为自己的成功很大一部分应归功于这一周期理论。艾略特波浪理论是凭借黄金分割法推算市场涨跌周期的一种分析方法，在股票和期货市场广为采用，琼斯认为外汇市场也不例外。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.2.5 “鸡尾酒会”理论

了解了五位外汇投资名人的生平简史和投资理念要点之后，下面笔者将用一些具体案例阐述名人们的经典投资理念。

身为投资经纪人的范先生发现，自从投资市场低迷以后，来投资大厅盯盘和咨询行情走向的人明显少了很多，大家变得好像不怎么关心这个一度火热暴涨的市场了。事实上，经纪人范先生的发现在投资名人彼得.林奇的“鸡尾酒理论”中有很完整的理论表述。

彼得•林奇作为世界上最大规模基金的基金经理，他经手的基金市值曾经在 13 年内翻了 29 倍。从多年的投资经历中，他总结出了著名的“鸡尾酒会理论”。

在鸡尾酒聚会上，不同职业不同阶层的人们彼此相识、聊天。彼得•林奇从参加鸡尾酒会的经历上，总结出了判断股市走势的四个阶段：

第一阶段，当彼得•林奇在介绍自己是基金经理时，人们只与他碰杯致意，就漠不关心地走开了。而更多的是围绕在牙医周围，询问自己的牙疼病，或者宁愿谈论明星的绯闻，没有一个人会谈论股票。彼得•林奇认为，当人们宁愿谈论牙病也不谈论股票时，股市应该已经探底，不会再有大的下跌空间。

第二阶段，当彼得•林奇在介绍自己是基金经理时，人们会简短地与他聊上几句股票，抱怨一下股市的低迷，接着还是走开了，继续关心自己的牙病和明星的绯闻。彼得•林奇认为，当人们只愿意闲聊两句股票而还是更关心自己的牙齿时，股市即将开始抄底反弹。

第三阶段，当人们在得知彼得•林奇是基金经理时，纷纷围过来询问该买哪一只股票，哪只股票能赚钱，股市走势将会如何，而再没有人关心明星绯闻或者牙齿。彼得•林奇认为，当人们都来询问基金经理买哪只股票好时，股市应该已经到达阶段性高点。

第四阶段，人们在酒会上大谈特谈股票，并且很多人都主动向彼得•林奇推荐股票，告诉他去买哪只股票，哪只股票会涨。彼得•林奇认为，当

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人们不再询问该买哪只股票，而是反而主动告诉基金经理买哪只股票好时，股市很可能已经到达顶部了，大盘即将开始下跌震荡。

巧合的是，早在 1929 年，石油大亨洛克菲勒就曾经得益于这一理论。当时洛克菲勒在街上遇到一个擦皮鞋的小孩子，小孩边给他擦皮鞋边对他说："先生，您最近买股票了没有，我给您推荐一只股票，肯定涨得好……"洛克菲勒听后心中陡然一惊，一个擦皮鞋的孩子都开始给别人推荐起股票来，看来股市大限已经不远了。回到公司，洛克菲勒立刻下令将所有股票清仓，一只不留。果然，两个月之后就迎来了股市崩盘，多少投资者在一夜之间倾家荡产，而洛克菲勒安然度过这场美国历史上的最大股灾。

著名而经典的"鸡尾酒会理论"，直到今日在股市上仍然适用。根据彼得·林奇的"鸡尾酒会"理论，我们可以清楚地看到投资者在不同阶段的表现。当然，一个市场从底部上涨多少才算到某一阶段，还要看整个市场的大气候，不能生搬硬套。

10.3 看盘、下单与卖出

俗话说：做事没技巧，吃力不讨好。外汇投资也是一样，无论是看盘、还是买卖交易，都是有一定技巧的，"找到了窍门，路就会短"，掌握了技巧，才能更好地把握市场，成功投资。

10.3.1 外汇看盘九大细节

每个做交易的人都会看盘，以此来做出交易决策。这些投资者也都会面临三种投资选择：买入、卖出、观望，而让投资者做出这一选择的动机源于投资者对盘面的认知。看盘就是在观察市场，大家看的都是同样的价格波动，但每个人看盘之后所采取的交易行为却千变万化，下面为读者总结了外汇看盘的九大细节。

（1）整体趋势仔细看：道氏理论中最重要的就是波段的高低点，这是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最容易忽视的地方。无论是日线上的高低点，还是 5 分钟图上的高低点都值得重视，都有关注的价值。我们可以根据一段走势的高低点，来判断方向、选择入场点、设置止损和了解持仓时间。

（2）大小周期转换看：看图先从大周期看起，日线图需要每天看，周线每周看一次，月线每月看一次。或者把 1 小时和 15 分钟结合起来用 30 分钟图看都可以。先从大到小看一遍以后，再从小到大开始看。前者是了解总体趋势，后者是选择进场点。所谓的大趋势，是从小周期一级一级扩散，形成大趋势的。及早的了解趋势变化一定要从小周期开始。

（3）长短趋势对比看：这个就是用斐波那契的支撑阻力位来观察走势。看起来很简单，但是用的时候很容易忽视。因为趋势有很多种，所以阻力位也有很多种，不仔细看很容易忽视。

（4）中继形态重点看：中继意味着趋势的延续，意味着顺势，意味着低风险和高收益，这个需要单独重点研究。

（5）反转形态结合趋势看：反转形态不管成功率多高，都属于逆势操作。如果是逆着短期走势，顺着中期走势的反转形态，可以关注。这就是为什么要和趋势结合看的原因。

（6）趋势斜率特别看：特别关注斜率小的趋势，斜率小意味着趋势弱（趋势线的角度 <30 度）。斜率大的走势属于强势的走势，而强势的走势几乎都是从斜率小的走势转化而来的。重视弱势走势，目的就是抓住强势走势。

（7）MACD 和均线结合看：这两个的区别。MACD 描述了均线间的关系，均线除了显示粘合发散外，还描述了和价格的空间关系。MACD 注重均线的粘合发散即价格动能的增强和减弱，以及与价格走势的背离（价格突破新高新低，动能没有）。均线显示了和 K 线的位置关系。

（8）交叉盘、美指走势综合看：比如做欧美和镑美直盘，需要看美指和欧镑。综合分析其间的关系。

（9）消息数据分开看。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.3.2 外汇下单 3 个技巧

1. 根据个人喜好，有固定的做单时间，货币种类

由于外汇市场一天 24 小时都可以进行交易，各国的时差导致了开盘时间的不同。有的人喜欢做亚洲盘（东京、中国香港、新坡坡），它规律，但变化幅度却不大，只占整个外汇市场的 13%。而有的人喜做欧洲盘和美洲盘，伦敦和纽约交易量各占 21% 和 32%，亚洲接近收市时，伦敦、纽约陆续开市，所以这段时间的交投异常活跃。那我们应该如何把握做单时间呢？

下面以日本时区为例，总结日本时区最佳外汇交易四个时段的操作及注意事项。

第一时段：早上（9：00 ~ 13：00）亚洲市场的清淡行情

通常振幅：20 ~ 40 点（日元振幅略大，有把握选做日元）

操作简述：9：00 ~ 13：00 一般是对前一天大涨后的回调（或大跌后的小反弹），下午欧洲开盘后有 70% 的可能与亚洲当天时段走势相反，若当天走势上涨则这段时间多为小幅震荡的下跌。原因是亚洲市场的推动力量较小所致。一般震荡幅度在 20 ~ 40 点以内，没有明显方向，多为调整行情。

第二时段：下午（15：00 ~ 19：00）欧洲上午市场中等振幅行情

通常振幅：40 ~ 80 点（英镑振幅略大）

操作简述：欧洲市场开始交易后资金就会增加，外汇市场是一个金钱堆积的市场，所以哪里的资金量大哪里就有行情。且此时段也会伴随着一些对欧洲货币有影响力的数据的公布，一般震荡幅度在 40 ~ 80 点左右。16：00 后英镑、瑞郎、欧元开始有较大波动，操作上，有把握做起落大的英镑，也可做相对平稳的欧元。

第三时段：晚上（21：00 ~ 01：00）美国上午盘大幅震荡行情

通常振幅：50 ~ 120 点（美国每周有 2 ~ 3 天公布有影响力的数据，都会给汇市带来剧烈的上下波动）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

傍晚 18：00 ~ 20：00 为欧洲午休及美国（清晨）开始前夕，行情较为冷淡，是吃饭休息的时间。宜退出观望，因为美洲市场开市后，受美国 20 点公布的一系列数据影响，走势有可能逆转。

操作简述：晚上 21：00 前（或关键数据公布前），因为市场按预期的经济数据买卖，这时段走势通常是下午欧洲盘方向的延续，正常情况下，如果 60% ~ 70% 的预期符合其后公布的数据，十天中有六、七天晚 21：00 后延续下午欧元方向；但有 30% ~ 40% 的可能和欧洲早盘走势是反方向的，主要原因是受美国 21：00 ~ 24：00 间公布数据不及预期或与预期相反所致。这种和预期相符或不及预期的数据公布前后，带来非美币种剧烈上下波动，引发较大的行情，为短线操作的黄金时段！

第四时段：深夜（01：00 ~ 03：00）为美国下午盘小幅修整行情

通常振幅：20 ~ 40 点（对美国上午盘行情的技术调整）

操作简述：此时段市场已在美洲早盘走出较大行情，但市场对数据的反应尚有余情或对前面过度情绪化的剧烈行情进行技术调整。

2. 适合自己性格的做单方式

超短线：在数分钟或一小时以内的操作。

短线：是指在数分钟、数小时以内的操作。

中线：操作时间以天、星期为单位。

长线：操作可长达数月、数年之久。

性急的投资者对短线情有独钟，见利就收，等不到一个趋势，只能抓到其中的一部分。而中、长线的投资者看准了一个趋势，以获大利为最终目的。所以，必须确立自己的立场，对号入座。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 永远设下止损位

永远坚持鳄鱼原则：假定一只鳄鱼咬住你的脚，它等待你的挣扎，如果你用手臂试图挣脱你的脚，则鳄鱼的嘴会同时咬住你的脚与手臂，越挣扎，便陷得越深。所以，万一鳄鱼咬住你的脚，务必记住，你唯一生存的机会便是牺牲一只脚，也就是说，当你知道自己犯错时，立即了结出场。

其实，不论是股市、汇市、期权交易，其交易技巧都是相似的。“止损”的重要意义只有少数人能彻悟，它就像一把锋利的刀，能使你鲜血淋漓，也能使你不伤元气地活下去。最初的损失往往就是最小的损失。

10.3.3　外汇卖出3个时机

做出卖出决策的关键是汇价上升趋势的改变，只有当我们判断汇价的上升趋势即将或者已经改变时才是卖出的时机，而汇价在连续上涨之后仍然有可能继续上涨。

1. 明显出现下跌

如果汇价一直是以阳线为主且没有出现过大阴线，表明上升趋势还在继续中，此时出现大阴线应该果断卖出，这样做也许会失去卖在最高价的机会，但可以保证卖在次高价。比如，汇价从5元上涨到10元，出现大阴线后可以在9元卖出，如果想卖在最高价的话，会在汇价上涨到7元时就卖出了，绝不会等到10元。

2. 下跌后回升乏力

即使出现大阴线也不一定就是趋势的转换，关键在于研判大阴线后的回升力度。如果在下跌后的回升过程中，汇价仍然创出新高，上升趋势仍然有延续的可能，反之则要特别注意。

3. 成交量持续回落

汇价上涨的重要基础是成交量，需要较大的成交量才能托住汇价甚至推动其上涨，因此在大阴线之后的回升过程中成交量能否保持原来的量成为上升趋势能否延续的关键。

根据上述要点再结合一些经典形态的判断，能够使我们有更大的把握。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如汇价在大阴线后的回升过程中成交量下降且未能突破前期高点，要警惕出现双顶形态。



提 示

如果大阴线后汇价再创新高，但高度有限且成交相对萎缩，就要警惕出现头肩顶形态。但在进行经典形态的研判时一定要打提前量，否则的话，等到形态完全出现，汇价已经有了较大的跌幅，会失去很多收益。

10.4 外汇交易成功法则

在所有的外汇交易者中，成功的不超过 25%，但是总有人在外汇交易中累积了百万以上的利润。“最重要的成功因素，并不在于用的是哪一套规则，而在于你的自律功夫。”外汇交易并非无技可寻，掌握交易成功的黄金法则，新手也能成为成功的炒汇者。

10.4.1 外汇投资，坚决止损

在外汇交易中，止损的价值是有目共睹的，但是止损的方法那么多，该如何判定止损应该在什么时候进行，设置多少点是合适的呢？从大的方面来说，止损有两类方法：第一类是正规止损，第二类是辅助性止损。

1. 外汇交易正规止损

外汇交易正规止损的原则是当买入或持有的理由和条件消失了，这时即使处于亏损状态，也要立即卖出。正规止损方法完全根据当初买入的理由和条件而定，由于每个人每次买入的理由和条件千差万别，因此正规止损方法也不能一概而论。

2. 外汇交易辅助性止损

辅助性止损包括最大亏损法、回撤止损等多种方法，具体如表 10-4 所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 10-4 外汇辅助性止损

止损方法	名称解释
最大亏损法	这是最简单的止损方法，当买入个汇的浮动亏损幅度达到某个百分点时进行止损。这个百分点根据你的风险偏好、外汇交易策略和操作周期而定。这个百分点一旦定下来，就不可轻易改变，要坚决果断执行
回撤止损	如果买入之后价格先上升，达到一个相对高点后再下跌，那么可以设定从相对高点开始的下跌幅度为止损目标，这个幅度的具体数值也由个人情况而定，一般可以参照上面说的最大亏损法的百分点。另外还可以再加上下跌时间（即天数）的因素，例如设定在 3 天内回撤下跌 5% 即进行止损
外汇交易横盘止损	将买入之后价格在一定幅度内横盘的时间设为止损目标，例如可以设定买入后 5 天内上涨幅度未达到 5% 即进行止损。横盘止损一般要与最大亏损法同时使用，以全面控制风险
期望 R 乘数止损	R 乘数就是收益除以初始风险
移动均线止损	短线、中线、长线投资者可分别用 MA5、MA20、MA120 移动均线作为止损点
外汇交易成本均线止损	成本均线比移动均线多考虑了成交量因素，总体来说效果一般更好一些。具体方法与移动均线基本相同。不过需要提醒的是，均线永远是滞后的指标，不可对其期望过高。另外在盘整阶段，要准备忍受均线的大量伪信号
布林通道止损	在上升趋势中，可以用布林通道中位线作为止损点，也可以用布林带宽缩小作为止损点
波动止损	这个方法比较复杂，也是外汇交易高手们经常用的，例如用平均实际价格幅度的布林通道，或者上攻力度的移动平均等作为止损目标
K 线组合止损	包括出现两阴夹一阳、阴后两阳阴的空头炮，或出现一阴断三线的断头铡刀，以及出现黄昏之星、穿头破脚、射击之星、双飞乌鸦、三只乌鸦挂树梢等典型见顶的 K 线组合等
切线支撑位止损	汇价有效跌破趋势线或击穿支撑线，可以作为止损点
江恩线止损	汇价有效击破江恩角度线 1×1 或 2×1 线，或者在时间~阻力网、时间—阻力弧的关键位置发生转折，可以作为止损点
外汇交易关键心理价位止损	关键心理价位有的是汇评和媒体合伙制造出来的，如某汇评人士说对某只汇票要注意什么价位，这句话在市场广为人知，那么这个价位就成了市场心理价位。另外整数位、历史高低点、发行价、近期巨量大单出现的价位等都可能成为关键心理价位
筹码密集区止损	筹码密集区对汇价会产生很强的支撑或阻力作用，一个坚实的密集区被向下击穿后，往往会由原来的支撑区转化为阻力区
外汇交易筹码分布图上移止损	筹码分布图上移的原因一般主要是高位放量，如果上移形成新的密集峰，则风险往往很大，应及时止损或止盈出局
SAR（抛物线）止损	在上升趋势中，特别是已有一定累积涨幅的热门汇进入最后疯狂加速上升时，SAR 是个不错的止损指标。不过在盘整阶段，SAR 基本失效，而盘整阶段一般占市场运行时间的一半以上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

续表

止损方法	名称解释
TWR（宝塔线）止损	宝塔线对于判断顶部的作用比较明显，一般在已有较大涨幅时出现三平顶或连续红柱，这时如果转绿，往往预示着下跌即将开始，应进行止损
CDP（逆势操作）止损	在熊市中后期进行超短线（T＋1 或 T＋2）操作时，可以将 CDP 的 NL 作为止损点
突变止损	突变即外汇交易价格发生突然的较大变化。对于止损来说，主要是防止开盘跳空和尾盘跳水。突变绝大多数是由重大外部因素引起的。所以建议上班族投资者如果可能的话，尽量在上午 9：30 和下午 2：30 快速查看一下行情，或者与其他职业投资者约定有情况及时在第一时间通知，以避免突变带来的损失
基本面止损	当个汇的基本面发生了根本性转折，或者预期利好未能出现时，投资者应摒弃任何幻想，不计成本地杀出，夺路而逃，这时不能再看任何纯技术指标
外汇交易大盘止损	对于大盘走势的判断是操作个汇的前提。一般来说，大盘的系统性风险有一个逐渐累积的过程，当发现大盘已经处于高风险区，有较大的中线下跌可能时，应及时减仓，持有的个汇即使处于亏损状态也应考虑卖出

10.4.2 资金管理，必须严格

资金管理就是投资者在作交易时所持有的仓位占总资金的比例，不管盈利还是亏损，投资者的入场资金永远要保持在操作账户的 15% 以下。可以追加入场的资金，但是前提是前面的订单有了一定的盈利，这种情况下，总的入场资金仍然不能超过账户资金的 15%。



提　示

资金管理最好的方法，就是你的交易资金常保持三倍于持有合约所需的保证金。为了遵循这个规则，必要时减少合约手数也无妨。这个规则可帮助你避免用所有的交易资金来决定买卖，有时会被迫提早平仓，但你会因而避免大赔。

10.4.3 交易法则，严格遵守

进行外汇交易时，绝不允许投资者有任何个人的思维判断在其间，无论是在场内还是在场外。这其中的道理是：市场瞬息万变，投资者会有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1 000 种思考的理由和选择方式，但事实上，在特定时间内，正确的结果只能有一个。即投资者的命中率是 1‰。

法则是鲜血染成的小路，其四周除了假象和骗局之外，还有累累的前车之鉴。如果投资者不漠视自己的生命，那么就请珍惜这条数不清的前人用生命开辟出的道路。

10.4.4 个人感情，坚决杜绝

不要太过希望立刻有所进展，否则你会根据希望进行买卖。成功者能够在买卖中不受情绪影响。“虽然在生活的其他领域中希望是一种美德，但在外汇保证金买卖中，它却会成为真正的障碍。”一个新手盼望市场会转变成对他有利时，往往会违反基本的买卖规则。

10.4.5 把握方向，顺市操作

只要大的方向没有改变，决不违反这一条铁的法则。虽然投资者可能因此没有拿到局部回调的利润，但绝对不会掉进庄家所设的陷阱。

俗话说，顺大势者赢，逆大势者亏。这是外汇市场上不变的原则。投资者在交易过程中，碰到行情在亏损部位时要尽快终止，获利部位则能持有多久就持多久，尽量不要让亏损发生在原来已经获利的部位上，面对市场突然的反转走势，要及时平仓。

10.4.6 制订计划，客观投资

投资者每天最多只能发布一次交易指令，不论结果正确还是错误。连续发布交易指令的最终结果是：人心被带起来，情感被掺进来，投资者的意识被市场的魔性控制。不断地犯错误，投资者已经忘记了自己进场的全部准则。再最后的结果便可想而知了。

进一步详述这一条法则的细节就是：进场之后，设定好出场点和自动跟踪止损点，然后远离电脑，决不许再回到操作平台半步。因为投资者的操作计划里已经包括了各种可能的结果。如果错了，现在重新入场的结果只能是更糟糕。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以要记住，如果投资者一天之内已经操作过一次，又再一次回到操作平台前，那么就大大的危险了。因为投资者不知道，那是时时想操控投资者的市场之魔在使尽一切伎俩的诱惑。而一旦违背了法则中的一条，就无法再遵守其他任何一条。

10.4.7 小额投资，适量建仓

对于初入汇市的投资者来说，必须从小额规模的交易起步，并且选择价格波动幅度较小的品种介入，逐渐掌握交易规律并积累经验，再增加交易规模，并尝试价格波动剧烈的品种。

建仓的数量不宜过大，在操作上投资者一般动用资金的 1/3 开仓就可以了，必要的时候还需要减少持仓量以控制交易风险。这样可以避免资金由于开仓量过大、持仓部位与价格波动方向相反而遭受重大的损失。

10.4.8 独立判断，自作主张

市场变幻无常，当大势极为明显的时候，却可能是大势发生逆转的时候，因此多数投资者的观点往往被证明是错误的，毕竟在市场中赚钱的仅仅是少数人。当绝大多数投资者看涨时，或许市场已到了顶部；而绝大多数投资者看跌时，或许市场已经开始反转。

交易是自己的事，应该由自己做主。投资者若不够自信，并根据道听途说来进行交易，后果通常是吃亏的。简单地说，就是他人的意见仅供参考，自己的感觉和判断才是最后的决定。因此，投资者不要轻易听信别人的意见、观点，从而左右了自己的交易方向。投资者必须时刻对市场大势做出独立的分析判断。

10.4.9 不慎失策，急流勇退

有时候投资者在交易中选错了方向，造成持仓方向与市场价格波动方向相仿，持仓处于亏损，此时，投资者不适宜加码，应该果断采取措施退出交易，以保证亏损处于尽可能低且可以承受的范围之内，以免导致亏损更加严重、风险不断增加的不利局面发生。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

10.4.10 循序渐进，耐心学习

新入市的投资者在模拟操作中，在操作技巧已经逐渐成熟，并且获利持续增加的情况下，再考虑实际的外汇买卖。在模拟与实际交易过程中，要循序渐进，一步一步，从小做起，慢慢做大。

勤能补拙，要善于学习、耐心学习，例如看外汇教学课程，每日进行模拟交易，阅读外汇相关新闻以及分析货币走势图等。投资者想要在外汇交易中获得更多的成功，就应该耐心学习。

10.4.11 善于记录，总结经验

对于初入汇市的投资者来说，善于记录也是非常重要的，在没有经验与缺乏专业技能的情况下，记录能给投资者提供一些分析的资料，便于应用和总结。每天的记录能让投资者清晰地明确做交易时发生的事件消息或其他相关原因，如果是获利的交易结果，表示分析是对的，当相似或者同样的因素再次出现时，投资者就能迅速做出正确的决定。

任何再优秀的投资者也会有犯错误的时候，对于一般的投资者，犯错误是常见的。既然错误难免，投资者就要从错误中总结，并吸取经验教训，避免下次再犯同样的错误。在犯错时，首先要平衡心态，学会控制情绪，以冷静的心态面对得失。而这也是一次提高的过程，总结经验并分析结果，避免在以后的交易过程中出现类似的，或是更严重的错误。



提 示

一般情况下，亏损的持仓不应该超过2～3个交易日，否则将致使亏损越来越大，投资者将遭受巨大的损失，并可能失去反亏为盈的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第11章 警惕投资陷阱

要想在外汇交易中稳定盈利，就要有避免陷阱的重要性甚于寻求盈利机会的能力。大部分职业交易员认为，使交易者获得成功并非什么特定的交易方法，而是严格遵守了市场整套的交易规则，才会拥有获得成功的机会。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.1 地下钱庄：非法外汇交易

在外汇投资中，最大的一个陷阱就是地下钱庄。这是一种特殊的非法金融组织，它游离于金融监管体系之外，利用或部分利用金融机构的资金结算网络，从事非法买卖外汇、跨国（境）资金转移或资金存诸借贷等非法金融业务。

11.1.1 什么是地下钱庄

地下钱庄是民间对从事地下非法金融业务的一类组织的俗称，是地下经济的一种表现形态。地下钱庄从事的主要非法金融业务有：非法吸收公众存款、非法借贷拆借、非法高利转贷、非法买卖外汇以及非法典当、私募基金等，如图11-1所示。

案 / 例 / 说 / 明

地下钱庄非法经营活动较为隐蔽，我国地下钱庄的数量和资金吞吐量难以准确统计。从公安机关侦破的一些典型案件来看，一些地方地下钱庄的经营已形成一定规模，经手的资金额巨大，危害严重。

类似地下钱庄组织机构在亚洲还有很多，一些地下钱庄在印度、巴基斯坦已发展成为网络化、专业化的地下银行系统。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

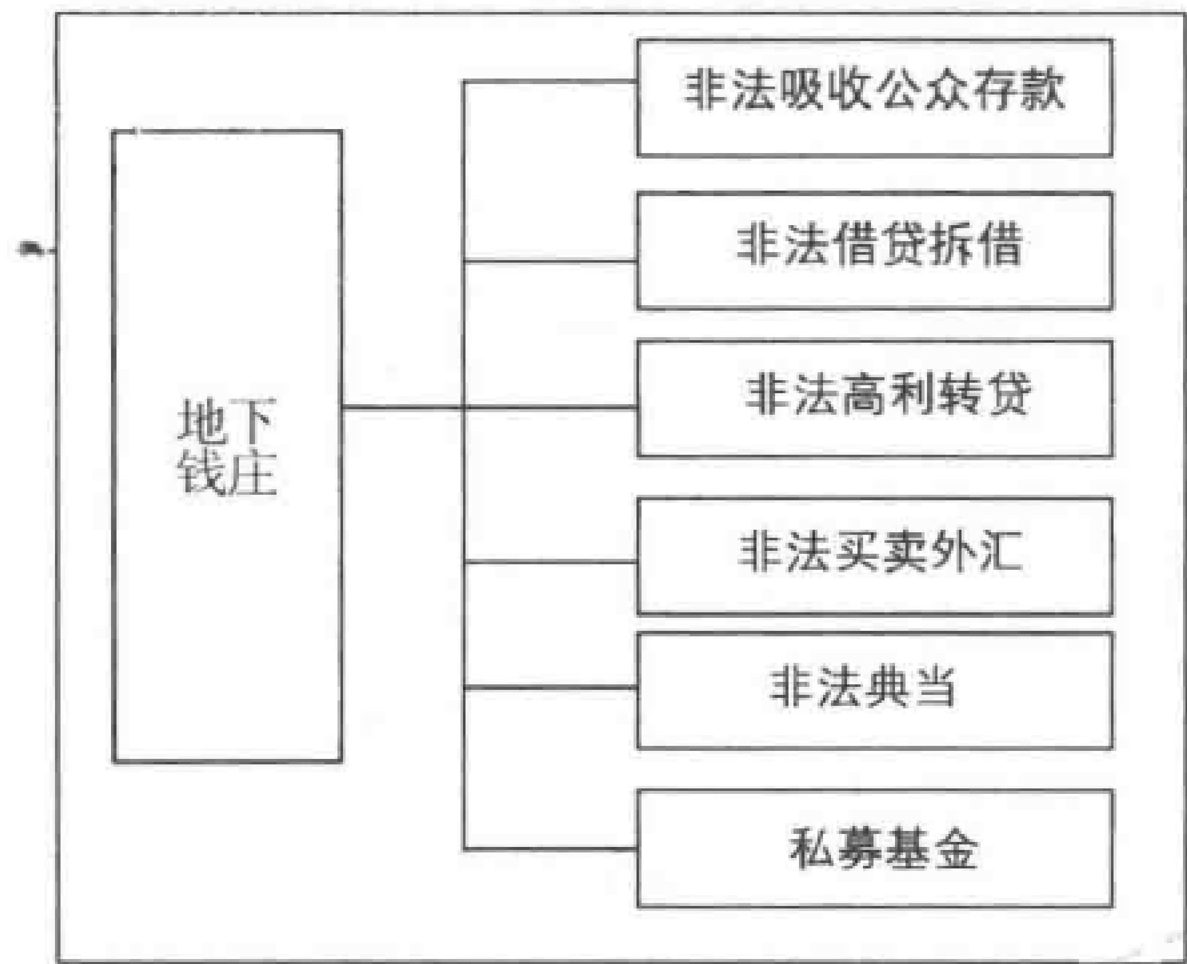


图11-1　地下钱庄的金融业务



提　示

根据《非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法》第 3 条规定："非法金融机构，是指未经中国人民银行批准，擅自设立从事或者从事吸收存款、发放贷款、融资担保、外汇买卖等金融业务活动的机构。"

11.1.2　地下钱庄的性质

在日常生活中，如果一种活动在非法进行，就往往被称为"地下活动"。"地下活动"多发生在经济领域，从20世纪80年代开始，中国东南沿海地区出现了一些民间金融组织，通过高息揽存吸纳民间游资，然后靠放贷来获取利润。由于中国对民间资本从事金融活动有严格的进入管制，这些组织因其经营活动的非法性获得了一个专有名词，即地下钱庄，如图11-2所示。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

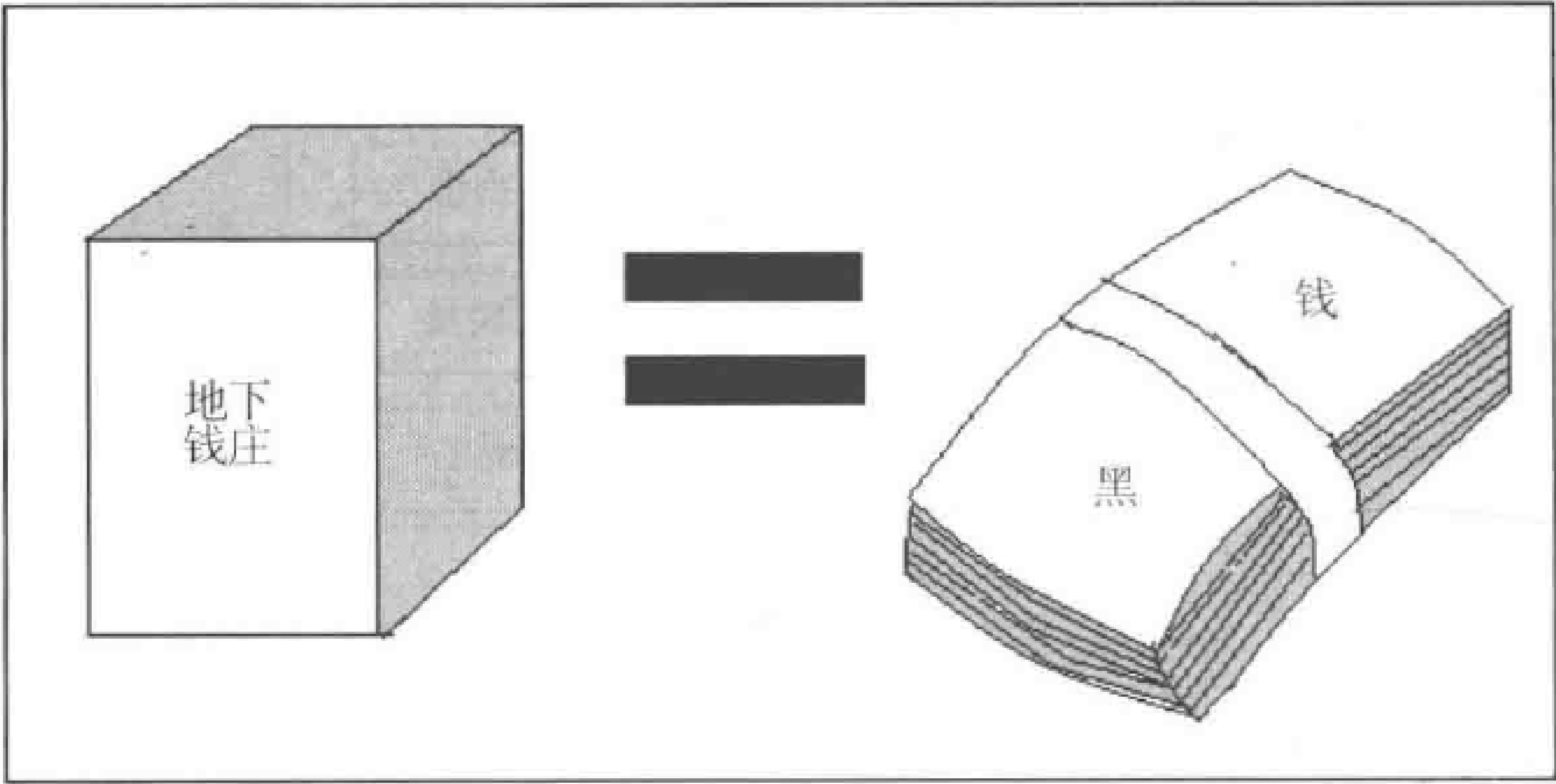


图11-2　地下钱庄的性质

从地下钱庄诞生之日起，人们就对它褒贬不一。有的人说起来就摇头，把它视为洗钱的温床，扰乱金融秩序的罪魁祸首；有的人则把它视为激活民间经济、制造富翁的摇篮。

地下钱庄并没有因为其非法性而裹足不前，也没有因为政府的不断打击而销声匿迹，其规模反而越来越大。从经济发达的沿海地区到边远的新疆，地下钱庄遍布各地。而且，经营组织也随业务不同而各异，既有在街头游逛的“倒汇黄牛”，也有部分地区公开以公司形式经营的职业机构。

11.1.3　地下钱庄的出现

地下钱庄多出现在外向型经济较发达的沿海地区，进行非法外汇交易的大部分是企业。原因是这些企业对外汇的需求量很大，但由于国家实行外汇管制，通过正常渠道得到的外汇数额有限。而且，按正常做法外汇从申请到真正能够使用，需要经过几个月甚至更长的时间和烦琐的手续。地下钱庄的非法交易手续简单，费用低廉，通常只收取1%～2%的佣金，因此对有关企业极具诱惑力。

11.1.4　地下钱庄的操作

作为金融服务的非法中介机构，地下钱庄通常的操作手法是，换汇人在境内将人民币交给地下钱庄，地下钱庄则通过境外合伙人将外汇打入换

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

汇人所指定的境外账户，如图11-3所示。现在，地下钱庄已经演变为非法收入的洗钱工具，在沿海地区更成为资本猖獗外逃的一个重要渠道。

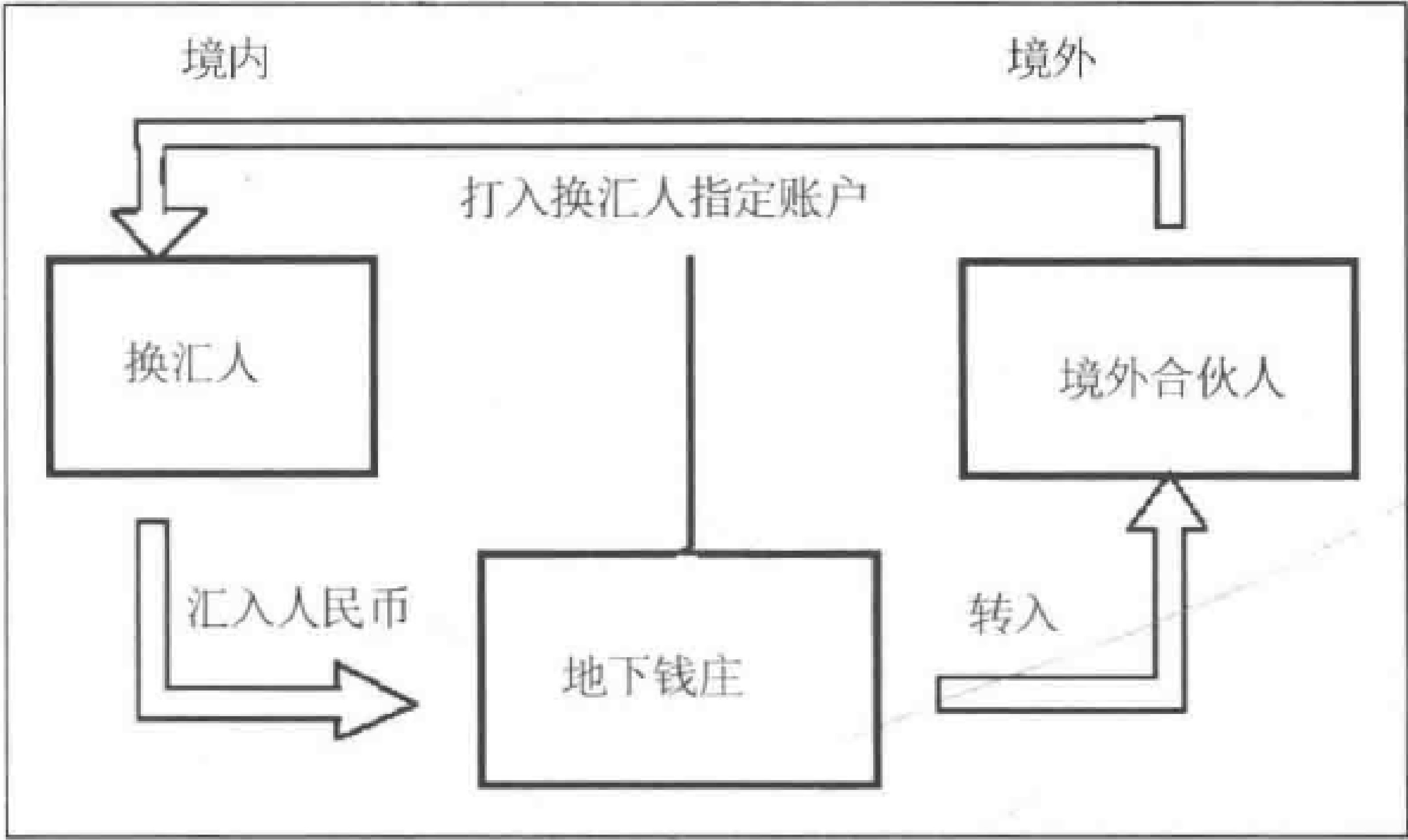


图11-3　地下钱庄的操作

案/例/说/明

从目前查获的“地下钱庄”来看，主要分布在浙江、江苏和广东等民营经济发达地区，而其中又以义乌这个私营经济之都最为猖狂。原因很简单，资金的供求失衡使然。义乌有20万小商人，他们要求贷款数额小、周期短、要款急，有着极强的季节性、临时性，而他们要获取信用社或银行的贷款相当困难。而市场需求一定要顽强地表现出来，正当途径得不到实现则必然要走“旁门左道”。急需资金支持的民营企业和私营企业，被挡在门槛外面后，只好向“地下钱庄”借贷，这块市场就被挖掘出来了。

11.1.5　地下钱庄的危害

地下钱庄主要背负着4个方面的罪名：非法炒卖外汇、洗黑钱、高利贷和非法集资，并且非法的地下钱庄危害非常大，如图11-4所示。

（1）它对中国金融市场及实体经济的影响与冲击是十分巨大的，这些非法涌入的外资还会进入中国国内股市炒作套利，泡沫经济所造成的巨大损失只能让中国国内来承担。

（2）大量外资通过不正当的方式进入中国，还会严重干扰中国的货币

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政策，扰乱中国的实体经济。比如，2007年上半年中国外汇储备增加2 663亿美元，其中贸易顺差为1 125亿美元，外国直接投资319亿美元，另外1 219亿美元则不知道是通过什么途径进入中国的。也许，地下钱庄就是不知道来源的外资进入渠道之一。政府对此进行严厉管制十分必要。

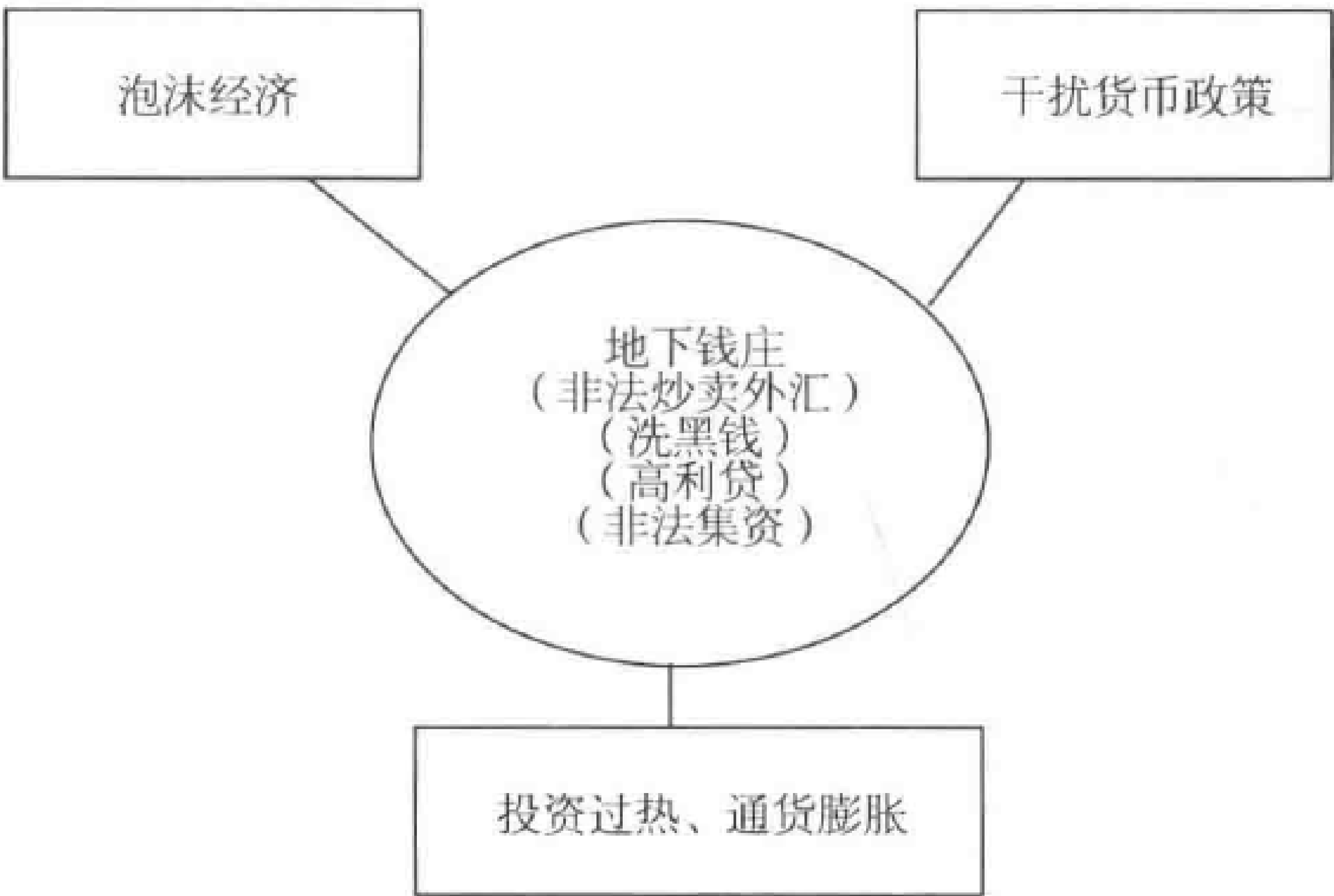


图11-4　地下钱庄的危害

（3）在中国结售汇制度下，中央银行收进一个单位外币就得用一单位的人民币基础货币卖出。当大量非法外资涌入中国市场时，中央银行就得大量卖出人民币，从而使金融市场上的流动性泛滥、投资过热、资产的价格快速上涨及通货膨胀率上升，严重地冲击中国实体经济。更为严重的是，伴随中国国内地下钱庄的出现，通过地下钱庄也能够滋生和助长一些贩毒、走私、洗黑钱等严重的犯罪活动。

11.2　看穿外汇投资的陷阱

外汇投资存在一定风险的同时，也有一些陷阱存在，对于新入市的投资者来说，应该多加注意，才能在投资中避免这些问题。

11.2.1　未经审批出现监管真空

据了解，外汇投资咨询公司提供的买卖方式一般是保证金形式，即以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

小博大，放大倍数可达到50～500倍不等，投资者在博取高收益的同时也承担着相当大的风险。此前，交行、浦发、民生等银行也推出了外汇保证金业务，放大倍数从10～30倍不等，但此业务推出不到半年，就接到了不少投诉，原因是风险太高，投资者亏多赚少，损失较大。

目前可投资外汇保证金业务的公司全部是非法的，没有经监管部门批准，其账户是境外账户，且没有与银行达成三方托管的协议，无法对账户资金进行监管，因此不受法律保护。按照有关规定，境内个人从事外汇保证金等外汇买卖交易，应当通过依法取得相应业务资格的境内金融机构办理，未经监管部门批准或备案同意，任何单位和个人一律不得擅自经营外汇按金交易，否则将属于非法经营外汇业务和私自买卖外汇行为。

11.2.2 账户无法监管

此前，银行推出的外汇保证金业务账户受监管部门监管，投资者无须担心资金用途，而一些非法公司并未获得监管部门批准，仅仅在海外注册一个公司，就从事外汇保证金或黄金期货等业务，且资金是否用于外汇保证金交易不得而知，资金监管处于缺位状态。

一些所谓的外汇投资咨询公司，实际上属于空壳公司，没有注册资本金限制，加盟一家这样的公司只需要5万元就可以，费用仅包括场地出租费用、办公设备等，一旦出现“空壳”公司老板携款潜逃的情况，没有任何资产可以变卖，并且资金多是划去海外，投资者即使想追回也难。

从汇款流程来看，资金汇出后，投资者仅得到一份进账单，而且进账单并未列明是用于从事外汇保证金投资，且账户合同中也仅仅盖有公司的章，没有任何监管部门的具有法律效力的证明。

11.2.3 对赌交易亏多赚少

正规的外汇交易平台是将资金打入有监管的外汇公司进行操作，资金最终用于国际外汇市场交易，交易公司从中赚取交易点差，属于合法交易。而对赌则是通过公司内部的交易平台，公司是庄家，如果投资者赚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

钱，公司就从自己账户中划钱给投资者；若投资者亏钱平仓，则资金就归公司，投资者亏钱越多，交易员和业务员从中获取的提成越多。这种交易类似赌博，通过公司内部操作，投资者总是亏多赚少。并且投资者一旦进行交易，在赢钱后打算将资金撤出则较为困难，这些公司会以多种借口推脱。据了解，即便将资金全部平仓，最快也要提前两个星期预约。

11.2.4 外汇保证金风险高

外汇保证金业务风险很高，杠杆可放大数百倍，炒外汇前投资者应考虑自己的风险承受能力，如果可以承受，可将个人2%~5%的资金拿来进行投资，而不能将其视为风险投资的一部分。如果投资者的确有投资需求，且有相应外汇知识储备，可直接到香港或其他地区正规公司开户，相比国内一些非法公司，这些地区的资金更安全。

此外，炒外汇需要到银行购汇，且提现比较复杂，如果投资者使用美元购买澳元、加币等，打算提现的话，需要看银行是否具有相应币种。据了解，目前除中行外币较为充裕外，大部分银行外汇现金币种较少，需要提前预约，即使跨行汇款速度也会较慢，且手续费较高。

11.2.5 要谨防空头陷阱

简单来概括，所谓多头或者空头陷阱意思就是为了达到删繁就简的目的，把几种相近的情况归纳起来，包括对近期的头、底所形成的多头、空头陷阱，也包括针对远期的头、底所成的多头、空头陷阱，还包括对近期、远期的顶、底所形成的阻力位所造成的价格回走（若外汇保证金交易价格走了较远距离后才碰到此顶、底，则阻力位有效的可能极大），以及一波中级行情后期的激烈回调，甚至包括主趋势明确时次级趋势拐弯处的多头、空头陷阱。这些都可以归结为空头或者多头的陷阱，需要投资者在交易当中时刻注意是否出现了这些相关的信号并且要及时的做好防范的准备，这样来保证交易的低损失高收益。

外汇保证金交易中我们所看到的趋势很多时候并不是真正的趋势，它

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

只是趋势形成中的一个小插曲，而这个小插曲就像是一个个陷阱一样，让无数的投资者在其中遭遇亏损，在交易进行中投资者一定要学会多思考，保证自己不偏离趋势的方向学会即时的对自己的交易思路进行调整。

11.3　违规炒汇：交易公司十大陷阱

随着近年来投资理财的火热，许多交易新手开始接触外汇，由于缺少经验，最常见也最便捷的就是找一家代理收外汇的公司进行操作。但是，由于外面有很多地下代理收外汇的公司，这些代收外汇的公司鱼龙混杂，在所有这些公司中，难免会有一些以诈骗为目的的公司进行一些欺人骗钱的勾当，防不胜防。

11.3.1　移花接木，暗度陈仓

境外一些所谓“金融机构”在国内开设的代表处，常常宣称自己受国外的各种监管机构约束，似乎背景光鲜得很。实际上，他们列数的监管机构“商品市场”、“期货交易所”根本不管“外汇保证金交易”。因为这些公司即便真的列举了管事的机构，也不会有几个客户会特地查询。

有些境外来客不以外资公司的面目出现，自己躲在幕后，找个亲戚或者女朋友担当法人，10万元就注册一个内资咨询公司。一旦出了事，幕后主使早就卷款逃之夭夭，留下来的法人两手一摊——没钱。

11.3.2　狂招代理，卷钱就跑

越不正规的公司给代理的回报越高。已经被取缔的日本CTI公司就是一个典型，该公司当时甚至宣称，只要代理拉到一个客户，就奖励代理一台笔记本电脑或者等值的现金。拉到足够多的客户后，这家公司就卷款而逃。

还有些公司进入内地，早就预留了这样的后路，钱收够了立即跑路，这是“主动潜逃”型。有的则是挪用客户保证金挥霍无度，再加上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人力和房租成本，很快就入不敷出，于是连夜卷铺盖走人，这是“被动潜逃”型。

11.3.3 点差回扣，利益输送

有些境外公司宣称自己点差很小，只有3点、4点，以吸引客户入“瓮”。其实，他们还会跟代理签订一个秘密合同，承诺给代理一定点差的时候，也索取最高10个点的回扣。而这些统统都出在客户的账户里。当客户发现不对劲时，回头再看合同，发现上面的说法模棱两可，这种文字游戏让客户追偿难上加难。

11.3.4 签“卖身契”，主客易位

代理往往会通过各种途径鼓动客户“委托理财”，一旦在那个只要签个名字的《委托代理书》签字，客户就等于签了“卖身契”。因为合同上肯定会写“客户将账户全权委托给代理人操作，客户将为此承担一切责任”。不管客户的钱被亏得只剩几分几厘，也只能打落牙齿往肚里咽。

11.3.5 频繁进出，赚手续费

有些代理商为了赚取每手一定的提成，经常是一天几次短线操作。看错走势自不待说，即便是看对了小有盈余，扣除一定的手续费和利息之后，也所剩无几甚至“反胜为败”。

11.3.6 伪造合同，出境洗钱

市民一般想要购汇是有限制的。有些公司所谓的人民币炒汇，事实上是伪造一个购销合同，假装从国外进口商品，实际上汇出的钱在境外进行兑换。再从国外把外汇打进相应的账户。

11.3.7 同谋对敲，掏空账户

外汇买卖本就是一个对冲市场，有买单就有卖单。有的客户发现代理老是给自己“高位吃进，低位卖出”，做反了方向却迟迟不止损。其实，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表象的背后很有可能是代理找其他同谋对敲。客户的单子正好“喂”给同谋“低位吃进，高位卖出”。那些公司招揽客户本来就是为了与客户对赌。

11.3.8 点差滑落，名不属实

外汇操作，一两秒间差别都会很大。但很多炒汇公司都宣称，“由于系统原因”，会有几秒到十几秒不等的延迟。当你在自认绝好的价位下单时，实际点位却“谬以千里”。更有甚者，公司提供给你的对账单点位与当时的操作点位可能会稍许改动，除非你把每一次操作都记录下来，再跟对账单逐一比较。

11.3.9 当天清盘，赚取差价

外汇买卖由于存在卖空操作，因此可能会有隔夜利息的支出或者收入，于是有公司会打出“利息全免”的幌子招揽客户。当客户拿到对账单时，却发现每一天收盘时，公司会把所有的单子全部平仓，第二天再重新建仓。第一天收盘价与第二天开盘价的差值有正有负，时间一长应该不会有太大出入。可奥妙在于，汇市不像股市，每天15：00：00准时收市，而是24小时全天候的市场。因此，公司总是会选择在一个“恰当”的时机平仓，是15：01：01，还是15：03：21，其中玄机只有公司知道。

11.3.10 虚拟账单，全无操作

这是有些代理公司最阴险的一招。公司或者代理发展客户时，根本就没打算操作，他们提供一个平台，只是为了打印伪造的对账单给客户看。不管行情上涨还是下跌，他们的判断总是错的。再加上佣金、利息什么的，然后告诉客户“账户已经亏完”。其实，那笔保证金还舒舒服服地“躺”在公司的账户上，分文都没动过。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.4 认知误区：外汇保证金交易

很多人之所以进入外汇交易市场，是因为受到外汇保证金交易的高获利性所吸引，很多人以为外汇保证金交易可以获得很高的报酬，一年可以赚他个三倍五倍甚至更多。其实，这是对外汇保证金交易的错误认知，没有稳赚的投资，只有理性的投资人，许多错误的理解，可能会使交易者“万劫不复”。

11.4.1 报酬率的合理性

许多刚刚入市的新手投资者总是首先问个问题“外汇投资赚钱吗？”如果单以理论来计算，外汇市场所存在的数学报酬率，是相当高的，可以是千倍百倍甚至亿万倍。之所以有这么高的数学报酬可能，是来自于外汇交易市场的交易量足够的庞大，而不是来自于交易成功获利的可能性。

因此，当要进入外汇市场，投资者必须确切的清楚，如何去赚合理的报酬。所谓的合理报酬，就像是一个蓝领一天上班8小时该领多少工资的道理一样，在外汇市场的合理报酬是比一般行业要来得高的，那是因为如果你能够存活在这个交易市场上，那么你所付出的时间、精神、脑力，和你所承受的风险、压力、身体负担等，都要比别的行业来得高。

11.4.2 一夜暴富的可能性

有人觉得外汇是让穷人翻身的“神器”，但现实是残酷的。近年来，外汇市场上发生了很大的变化，最主要的原因就在于电子交易的兴起，电子交易不仅是让一般投资者更方便的参与这个市场，最重要的是创造了所谓的迷你账户交易，将原有的外汇交易合约，缩小了1/10，大幅的降低了参与外汇市场的门坎。

这样的改变，美其名曰让大众有更多参与这个市场的机会，但在本质上，只是让交易商有更大的获利可能，所谓蚂蚁搬象，聚沙成塔，更多的参与者，让交易商可以轻松的对冲，轻松的获利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

许多极具专业的人在此交易市场都不易获利，更何况是非专业的一般大众，所以说穷人想要利用低门槛在汇市一夜暴富基本上是“痴人说梦”。

11.4.3 不懂装懂谈趋势

很多人在交易里喜欢谈趋势，其实根本不懂趋势。喜欢谈趋势，不过是要表明好像他很懂这个市场、很懂得如何交易罢了，妄言趋势交易是太多交易者很容易犯的错；真正的趋势交易，在趋势里就只会交易一个方向，而在短线交易里，根本没有趋势，因为你会不断地变动你的交易方向，市场必有多空，而一笔交易的成败，不过是多先赚还是空先赚而已。

妄言趋势是做保证金交易者的最大伤害之一，因为妄言趋势让自己陷入自我欺骗的情境里，而迷失在交易森林，被混沌所吞噬；要了解一个国家的货币政策，不会因为一个短时间的动荡而有所改变，而当货币产生 3%甚至更多些的波动时，对一个国家的经济影响也不至于有很大的改变，但是当货币产生1%的波动时，在经过杠杆的保证金交易之后，很可能就对我们的交易部位产生很大的伤害，不懂趋势道理的而妄言趋势，最终必定自食恶果。

11.4.4 不懂得杠杆运用

水能载舟亦能覆舟，是很多人喜欢挂在嘴边的一句话。初入外汇保证金交易市场的参与者，不懂得杠杆运用，一不小心就因为杠杆的过度使用，而造成交易上无法弥补的亏损，而交易过一段时间的参与者，在受过伤害后，往往过于小心的使用杠杆，盲目推崇轻仓不败。

在外汇保证金交易市场，杠杆的运用是一门很大的学问，事实上，杠杆运用的学习才是杠杆交易市场最重要的一门课题，其重要性更胜过对市场的理解与分析。

因此，在外汇保证金的交易市场上，你必须清楚而熟练地懂得判断货币价格的价值意义，然后才去决定你的杠杆使用，如果你不懂得杠杆的使用，那么也就彻底失去保证金交易的意义。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

11.4.5 汇评真的有用吗

绝大多数的汇评者，通常是因为深切了解在交易市场获利的困难，所以才去做汇评。用简单一点的言语来说，一个再出名的汇评者，通常不过是一个交易市场的失败者。

首先，做一个汇评者，远比做一个真正的交易者容易的多，因为他不需要承担交易的风险、杠杆的计算、心理的负担等，他可以大言不惭地说他这个月、这一年赚了多少点，但是重点是，那一切和交易毫无关系。

其次，写汇评与实际操作是完全不同的两码事，就好像很多人以为他做做模拟单就了解这个市场获利了，就以为可以战胜市场，那都是错误的，因为与持仓的心理状态完全不相同。

在交易市场上，有句话说得好，当你获利时，你的持仓心理是实际获利的一倍；当你亏损时，你的持仓心理只有实际亏损的一半。

11.4.6 技术分析不是一切

技术分析是辅助，而不是你获利的保证。技术分析只是帮助你找出市场最适合交易价格的工具，而不是告诉你该买或该卖的工具，如果你在苦心研究技术分析的同时，没有找出一套属于市场上的获利可能，好像就算给了你一份全世界最准的汇市分析报告，你也未必能够因此而赚钱的道理一样。

大多数懂得技术分析的交易者，在许多交易过程里，只是把市场价格波动所演出的一场戏看完，根本无助于交易获利。

11.4.7 喜爱操作交叉汇率

交叉汇率是一门相当高难度的学问，在传统早期的外汇交易市场里，交叉汇率只有大型的法人基金机构才会去进行直接的操作，但是如今的投资者却十分热衷于操作交叉汇率。

交叉汇率本身是难度较高的外汇交易模式，因为影响交叉汇率交易的波动，不单只有技术面本身，更包括了地域性的贸易、国家货币政策等因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

素，而这类的信息并不容易快速直接取得，不像直盘上的交易，大部分的信息是公开而且实时的。

11.4.8　追求数据公布的刺激

当重要数据公布时，市场的波动往往比较大，但却不是一般交易者应该去抢钱的时候，因为数据的公布，通常是高手决战的时刻，没有多空的方向，只有高手的输赢。数据有利美元，美元可以涨却未必涨；数据不利美元，美元可以跌未必跌，所以说真正的输赢根本与数据好坏没有绝对关系。

11.4.9　谁是真正的赢家

市场的脚色扮演有好几种，参与者、交易商、操盘手、大型经纪商甚至国家单位等，撇开国家单位不说，市场上真正的赢家其实只有一个，那就是市场的交易商，但前提是，这个交易商并不参与市场上的搏杀。

一个成功的交易商就好像是开个赌场一样，只要赌场的赌客越多，那么他的获利也就越多，你何曾看过赌场是因为有赌客赢大钱而倒闭的，通常只有因为生意不好而关门的，赌场要倒闭通常也只有当他本身也变成了赌客的时候，这个赌场才会产生经营的风险。

11.4.10　计算机不能预测市场

当你进入交易市场，有时候投资者会自以为找到一些很好的交易系统，或者是交易信号，其实这样的东西是不存在的。很多人以为他找到了一个很特别的技术信号，可以准确的判断市场波动的方向，正确交易的价格，但事实上，在市场上并没有这样的东西，就算有，也只是一时。

真正好的计算机交易系统信号软件，只有大型的基金商、经纪商才会通过专才去设计，而这样的设计成果，是不会外漏的，更重要的是，即便运用计算机来计算，他们也会时常修正里面的程序和参数，以适应市场不同形态的变动。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提　示

任何可以通过轻易而得的计算机交易信号，通常只要经过基础的技术分析就能够得到，但是，技术分析只是一种辅助，它并不是一种获利的保证。因此，投资者不要再迷恋那些所谓的计算机决策系统，它不过是阻止你迈向成功获利的绊脚石而已。

11.5　炒汇常见的十大错误

外汇投资市场就像一个“游戏场”，交易者必须知晓游戏隐藏的规则以及陷阱，才能在市场中进行较长的“游戏”而不会被迫出局，也才能拥有成功。以下是外汇交易中普遍存在的、极易发生的十大错误，投资者需要特别注意。

11.5.1　实施交易，没有计划

如果在实施交易之前没有制订周密详细的行动计划，那么交易者对于应该在何时何地退出交易、这笔交易可以亏损多少或盈利多少等事项就没有明确具体的认识。这样的交易玩的就是心跳，只能跟着感觉走，这常常导致彻底失败。“傻子都知道如何进入市场，但只有聪明人才能成功。”

11.5.2　资金管理，选择不当

想在外汇市场取得成功并不需要巨额投入。最近几个月的大幅波动促使主要的外汇交易所纷纷提高了交易保证金，而迷你外汇合约凭借其较低的保证金要求，近年来已成为最受小型和大型交易者欢迎的合约之一。

数据显示，资金账户低于5 000美元的交易者从事外汇交易取得成功的可能性较大，反而是账户资金超过5万美元的客户群，极为容易在铤而走险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的交易中一败涂地。成功交易的原因部分可以归结为适当的资金管理，而不是集中所有筹码冒险的高危“全垒”交易。

11.5.3 期望太高，操之过急

交易者如果在起步阶段就期望能够脱离基础工作而靠几笔非常成功的交易一飞冲天的话，通常残酷的现实会将他们的愿望击得粉碎。就如同医生、律师或者公司老板一样，没有经过长年累月锻炼的交易员不可能成为成功的交易员。

在所有的研究领域中，成功都需要你不断地努力工作，并拥有过人的毅力和天赋，外汇交易也不例外。从事外汇投资绝非易事，所谓外汇交易是一夜暴富的捷径，那只是别有用心的人编织出来的美丽谎言罢了。在成为梦想中的成功全职交易员之前，你首先应该努力成为一名成功的兼职交易者。

11.5.4 忽视风险，止损不力

在外汇交易中启用止损措施，能够确保投资者在某笔特定的交易中清楚地控制资金的风险额度，并确认交易的亏损状况。保护性止损是个很好的交易工具，但它也不是完美无缺的。价格波动幅度限制可能正好超过保护性止损点位。

最近大宗商品市场的大幅波动凸显使用保护性止损措施的重要性，价格波动是所有外汇交易者必须面对和考虑的事实，所有投资者都必须明白，并非每一次的保护性止损行动都是正确的，应当视情况相应地在相反方向也进行计划。记住，在外汇交易中有没有完美的方法。

11.5.5 缺乏耐心，没有原则

失败的交易往往具有相同的特点，而耐心和原则对于成功交易的重要性，几乎已经成为外汇交易中的老生常谈。典型的趋势交易者会按照趋势来交易，并耐心观察市场看行情是否会继续，他们往往不出意外地迎来了数额巨大的盈利。不要为交易而交易或为寻求变化而交易——耐心等待绝

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

佳交易机会的到来，然后谨慎行动并抓住机会盈利。市场就是市场，没有人能代替市场或强迫市场。

11.5.6 逆势而动，极点杀入

人类天性喜欢低买高卖或高卖低买。不幸的是，外汇市场证明，这根本算不上一种盈利手段。企图寻找顶部和底部的投资者往往会逆势而动，使高买低卖行为成为了一种害人的习惯。

在2010年贵金属市场的反弹中，黄金外汇和白银外汇价格创出了30年来的历史新高，这是在市场遭遇了价格平流层的情况下仍保持不断向上的良好证明。自以为稳拿顶部的投资者在2010年的贵金属市场遭遇了前所未有的滑铁卢。

11.5.7 执迷不悟，对抗市场

大多数成功的交易者不会在亏损的头寸上滞留太长时间或花费太多资金。他们会设置一个较为严格的保护性止损位，一旦触及该点位，他们将立即割肉（这时损失通常是很小的），然后将资金转移到另外一笔可能获利的交易上。在亏损的头寸上滞留较长时间，寄希望于瞬间扭亏为盈的投资者注定往往是失败的。通常人们喜欢将收益或成本平均化，就在价格下降时增仓（多头时）。市场经验证明，这是一个坏主意，是非常危险的。

11.5.8 交易频度，过多过高

在同一时间进行多项交易也是一个错误，尤其是如果存在大规模损失的话。如果交易损失越积越多，那么就到了清仓的时候了，即使你认为做其他新的交易可以弥补前期交易造成的损失。成为一名成功的外汇交易者，需要集中精神并保持敏感。在同一时间做过多的事情绝对是错误的。

11.5.9 不怪自己，只怪别人

当你做了一个亏损交易或落得连败，别责怪你的经纪人或其他人，你是决定自己交易成功或失败的那个人。如果你觉得你无法严格控制自己的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

交易，那么不妨找找产生这种感觉的原因。你应该立即改变，严格控制自己交易的命运。

11.5.10 市场分析，太过片面

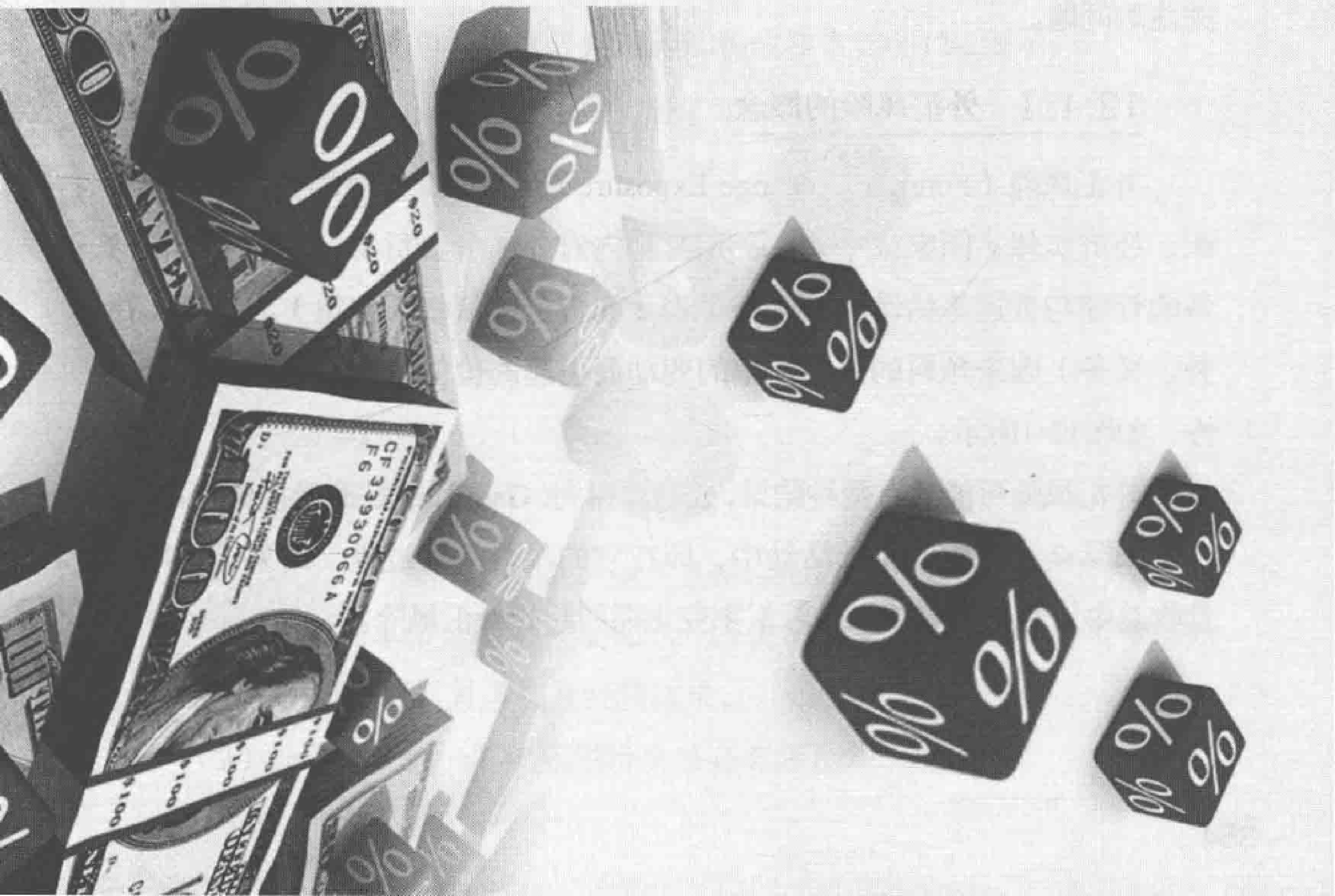
你可以通过日线图对短期市场趋势进行了解，但同一市场长期的周线及月线图却能提供完全不同的观察角度。计划交易时，我们需要很谨慎地从长期趋势图中获取更为全面的视角。从基本面来看，观察长期趋势也能保证你对市场中发生的事情有较为全面的了解。不了解和追踪市场中关键性的基础知识和信息会导致投资者成为井底之蛙，一叶障目，不见泰山。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第12章 外汇风险管理

“小心驶得万年船”，每个投资者都知道任何投资都是有一定的风险的，在进行外汇投资时，投资者必须明确外汇投资的风险，并掌握风险管理的方法，才能很好地从投资中得到收益。



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.1 外汇投资风险概述

随着我国加入WTO，经济体制改革在不断深化，对外开放领域在不断拓展，我国与国外的经济联系将更加紧密，国际间经济、文化交流将更加频繁。在这种汇率制度条件下，汇率波动具有经常性和不确定性，对外经济活动以及日常生产过程中难免会遇到因汇率变动而产生的汇率风险。如何正确地认识外汇风险和较好地防范和化解外汇风险，是一个值得投资者关注的问题。

12.1.1 外汇风险的概念

外汇风险（Foreign Exchange Exposure）是指一个金融的公司、企业组织、经济实体、国家或个人在一定时期内对外经济、贸易、金融、外汇储备的管理与营运等活动中，以外币表示的资产（债权、权益）与负债（债务、义务）因未预料的外汇汇率的变动而引起的价值的增加或减少的可能性，如图12-1所示。

外汇风险可能具有两种结果，或是获得利（Gain），或是遭受损失（Loss）。一个国际企业组织的全部活动中，即在它的经营活动过程、结果、预期经营收益中，都存在着由于外汇汇率变化而引起的外汇风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

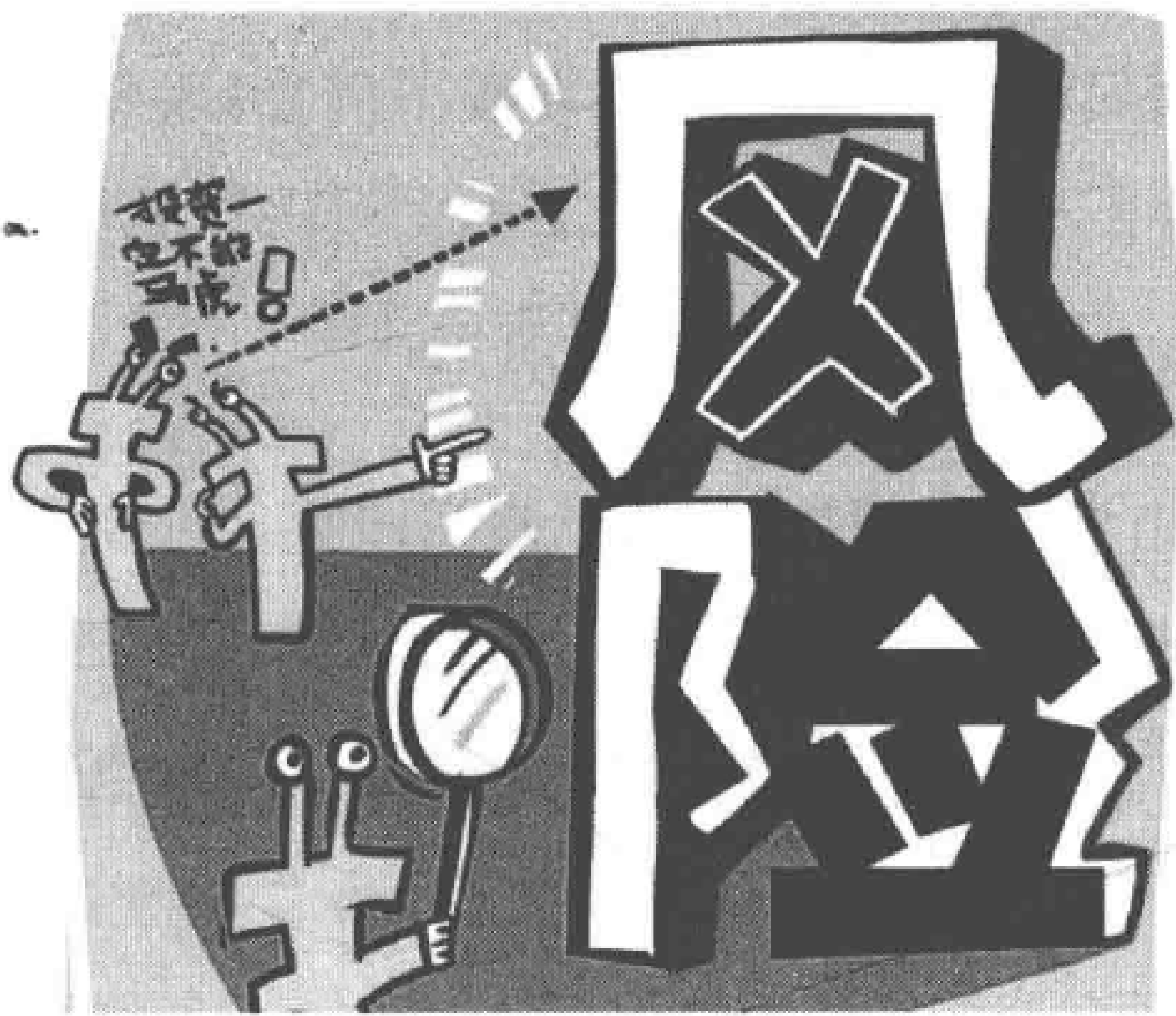


图12-1　外汇风险

12.1.2　外汇风险的构成

在日常实际活动中，对外汇风险的理解习惯于从风险的主体出发，也就是说从主体损失的可能性来进行分析和研究，因此当在表述外汇风险时，主要是指在一定时期内，在持有或运用外汇的场合，因汇率变动而给有关主体带来损失的可能性。外汇风险的构成要素如图12-2所示。

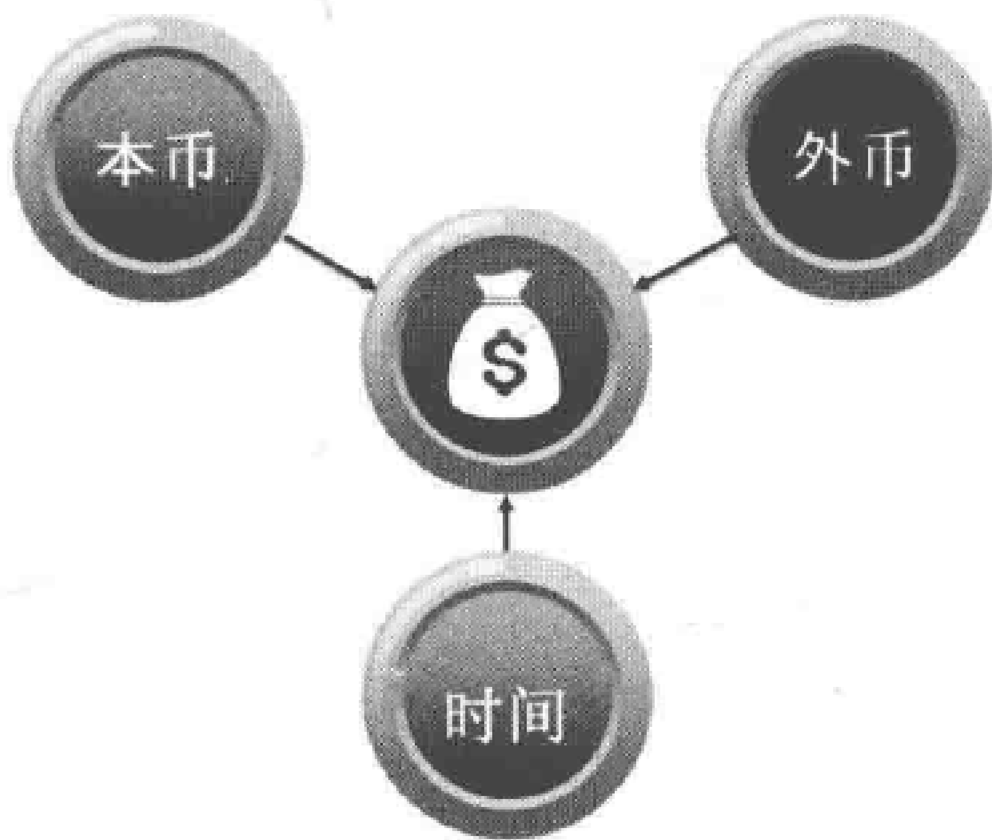


图12-2　外汇风险的构成

（1）本币。本币是衡量一笔国际经济交易效果的共同指标，外币的收付均以本币进行结算，并考核其经营成果。

（2）外币。任何一笔国际经济交易必然涉及外币的收付。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）时间。在国际经济交易中，应收款的实际收进、应付款的实际付出，以及借贷本息的最后偿付，都有一定的期限，即时间因素。在确定的期限内，外币与本币的折算汇率可能会发生变化，从而产生外汇风险。

12.1.3 外汇风险的特征

在外汇投资市场中，投资者面临从投资研究、行情分析、投资方案、投资决策、风险控制、资金管理、账户安全、不可抗拒因素导致的风险等，这些风险几乎存在于外汇投资的各个环节。而在外汇投资风险具有以下特征，如图12-3所示。

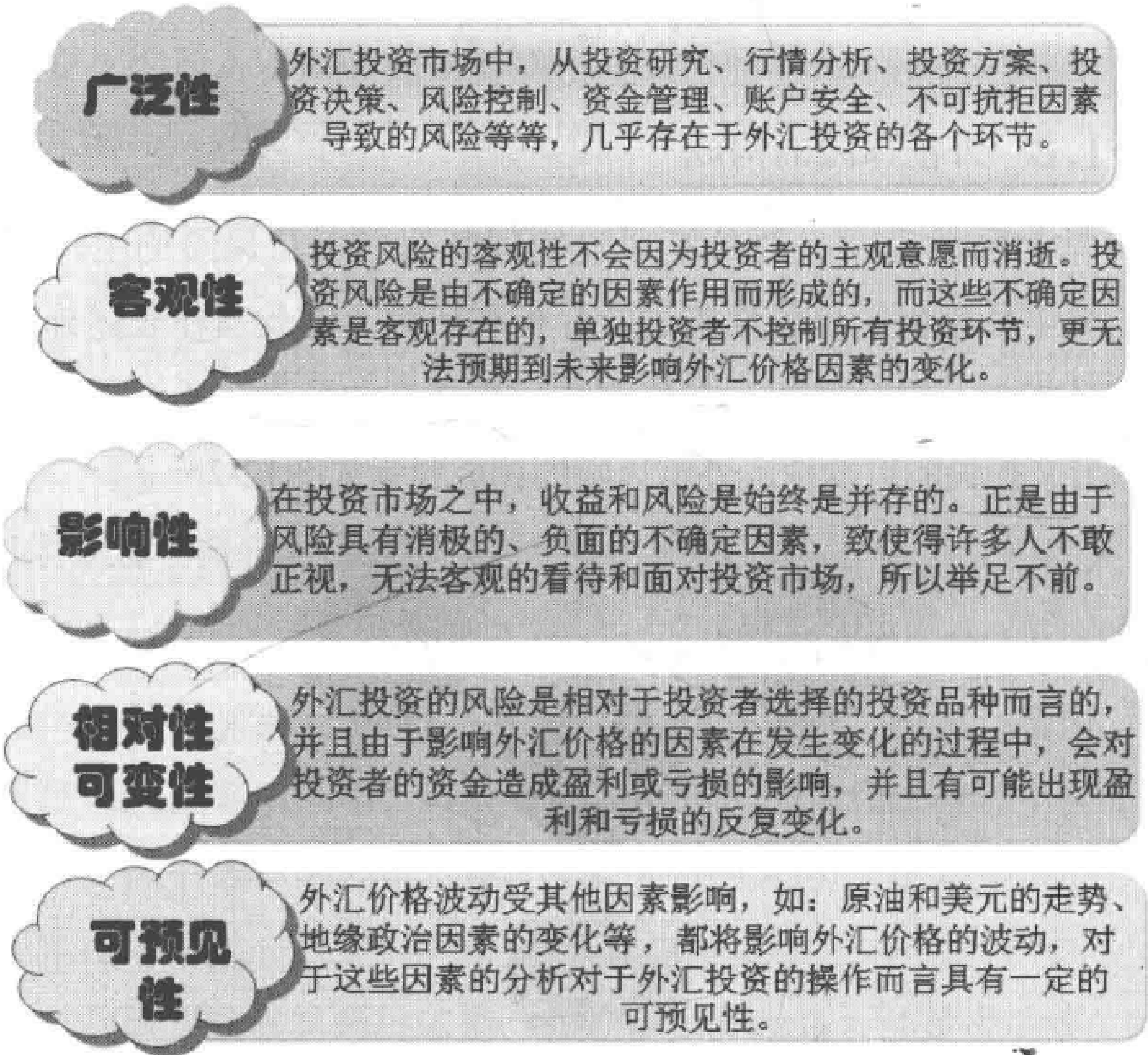


图12-3 外汇风险的特征

（1）投资风险的广泛性。外汇投资市场中，从投资研究、行情分析、投资方案、投资决策、风险控制、资金管理、账户安全、不可抗拒因素导致的风险等，几乎存在于外汇投资的各个环节，因此具有广泛性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）投资风险存在的客观性。投资风险的客观性不会因为投资者的主观意愿而消逝。投资风险是由不确定的因素作用而形成的，而这些不确定因素是客观存在的，单独投资者不控制所有投资环节，更无法预期到未来影响外汇价格因素的变化，因此投资客观存在。

（3）投资风险的影响性。进入投资市场一定要有投资风险的意识。因为在投资市场之中，收益和风险始终是并存的。但多数人首先是从一种负面的角度来考虑风险，甚至认为有风险就会发生亏损。正是由于风险具有消极的、负面的不确定因素，致使得许多人不敢正视，无法客观的看待和面对投资市场，所以举足不前。

（4）投资风险的相对性和可变性。外汇投资的风险是相对于投资者选择的投资品种而言的，投资外汇现货和期货的结果是截然不同的。前者风险小，但收益低；后者风险大，但收益很高。所以风险不可一概而论，有很强的相对性。同时，投资风险的可变性也是很强的。

由于影响外汇价格的因素在发生变化的过程中，会对投资者的资金造成盈利或亏损的影响，并且有可能出现盈利和亏损的反复变化。投资风险会根据客户资金的盈亏增大、减小，但这种风险不会完全消失。

（5）投资风险具有一定的可预见性。外汇价格波动受其他因素影响，如：原油和美元的走势、地缘政治因素的变化等，都将影响外汇价格的波动，对于这些因素的分析对于外汇投资的操作而言具有一定的可预见性。客观、理性的分析将会为投资操作提供一定的指引作用。

12.2 熟知外汇风险

外汇风险有广义和狭义之分，广义的外汇风险是指由于汇率、利率变化以及交易者到期违约或外国政府实行外汇管制给外汇交易者可能带来的任何经济损失或经济收益；狭义的外汇风险仅指因两国货币汇率的变动给交易双方中的任何一方可能带来的损失或收益。

具体来说，外汇风险主要分为内部风险和外部风险两方面，两者又可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

细分为汇率风险、利率风险、信用风险、国家风险和公司治理风险、操作风险、流动性风险，如图12-4所示。

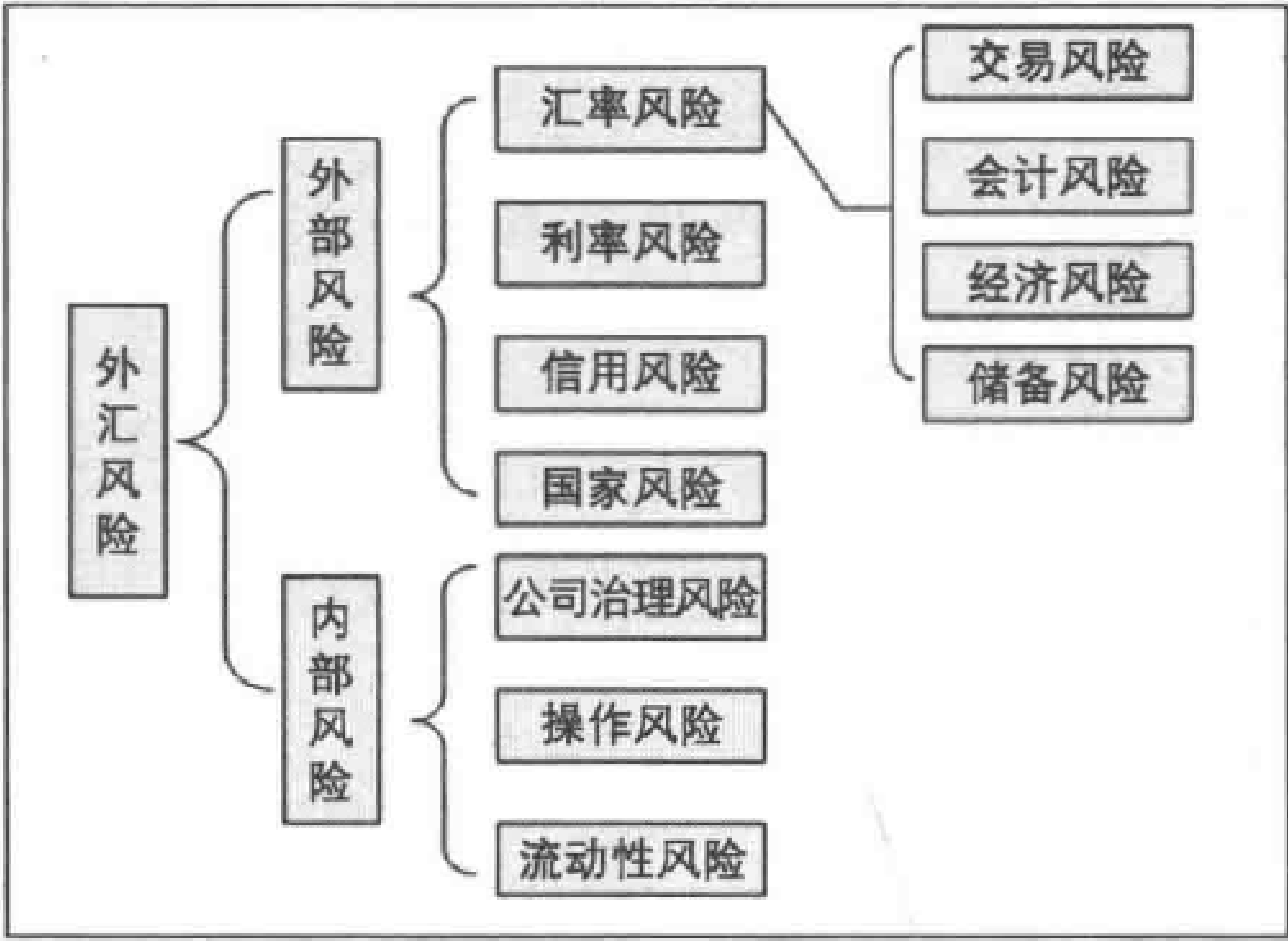


图12-4　外汇风险的分类

12.2.1　外汇交易风险

外汇交易风险是未了结的债权债务在汇率变动后，进行外汇交割清算时出现的风险。这些债权债务在汇率变动前已发生，但在汇率变动后才清算，如图12-5所示。



图12-5　外汇交易风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）在商品、劳务的进出口交易中，从合同的签订到货款结算的这一期间，外汇汇率变化所产生的风险。

（2）在以外币计价的国际信贷中，债权债务未清偿之前存在的风险。

（3）外汇银行在外汇买卖中持有外汇头寸的多头或空头，也会因汇率变动而遭受风险。



提 示

在多数情况下，对所有交易风险都进行防范是不可能的，而且对某些风险的防范要付出代价。因此，在防范风险之前，必须根据自身的实际情况确定风险管理目标，再采取具体风险控制措施。一般来说，防范外汇交易风险的目标主要有两个：一是短期收益最大化；二是外汇损失最小化。

12.2.2 外汇会计风险

会计风险，又称折算风险或转换风险，是指由于外汇汇率的变动而引起的企业资产负债表中某些外汇资金项目金额变动可能性。当公司将其以外币计量的资产负债、收入费用等折成以本币表示的有关项目时，汇率的变动很可能给公司造成账面损失，这种风险就是由货币转换带来的，如图12-6所示。



图12-6 外汇会计风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）风险成因及影响。会计风险源于会计信息失真，而会计信息失真不仅会给企业带来经济损失，也使得会计人员承担法律责任，还会给社会公众带来严重的损失，错误的会计信息会使资源配置机制缺乏效率，误导资源流向，造成社会资源的浪费，不利于社会经济的发展。

（2）规避方式。外汇会计风险（折算风险）是一种存量风险，主要有三类表现方式：存量折算风险、固定资产折算风险和长期债务折算风险，风险的大小与折算方式也有一定的关系，针对这种情况，投资者或公司企业可以采用流动/非流动折算法、货币/非货币折算法、时态法、现行汇率法等折算方法，规避外汇会计风险。

① 流动/非流动折算法。该方法将跨国公司的海外分支机构的资产负债划分为流动资产、流动负债和非流动资产、非流动负债。根据该方法，在编制资产负债表时，流动资产和流动负债按编表时的现行汇率折算，面临折算风险；非流动资产和非流动负债则按原始汇率折算，无折算风险。

② 货币/非货币折算法。该方法将海外分支机构的资产负债划分为货币性资产负债和非货币性资产负债。其中，所有金融资产和负债均为货币性资产负债，按现行汇率来折算，面临折算风险，只有真实资产属于非货币资产负债，按照原始汇率来折算，没有折算风险。

③ 时态法。该方法为货币/非货币折算法的变形，只是对真实资产作了更真实的处理：如果真实资产以现行市场价格表示，则按现行汇率计算，面临折算风险；如果真实资产按原始成本表示，则按原始汇率折算，没有折算风险。当全部真实资产均按原始成本表示时，时态法与货币/非货币法完全一致。

④ 现行汇率法。该方法将跨国公司的海外分支机构的全部资产和全部负债均按现行汇率来折算，这样一来，海外分支机构的所有资产负债项目，都将面临折算风险。目前，该方法已成为美国公认的会计习惯做法，并逐渐为西方其他各国所采纳。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.2.3　外汇经济风险

外汇经济风险也称经营风险，是企业面临的外汇风险的一种。它是指意料之外的汇率变动引起企业未来一定期间内企业资产、收益或现金流量变化一种潜在风险，如图12-7所示。

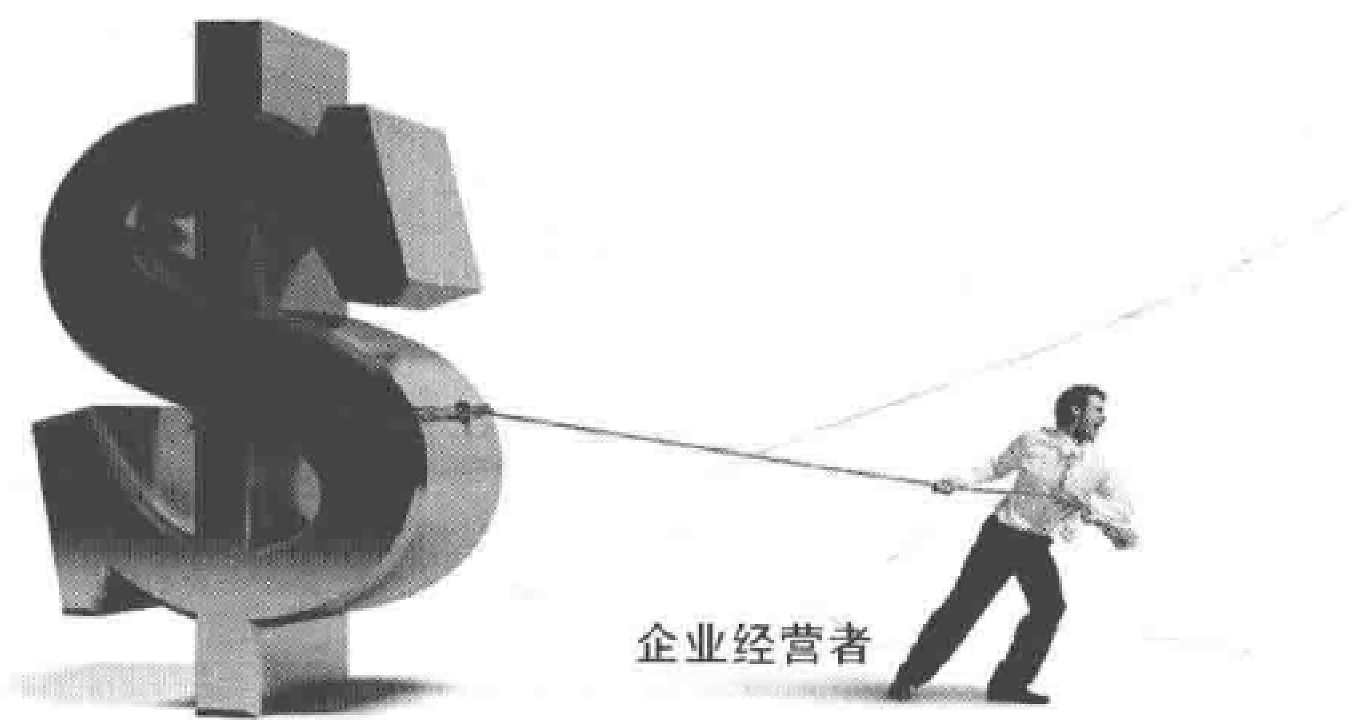


图12-7　外汇经济风险

（1）风险成因。外汇经济风险对企业影响很大，汇率的变动通过对企业生产成本、销售价格，以及产销数量等的影响，使企业的最后收益发生变化。

（2）风险特征。外汇经济风险的特点具体表现在以下三点：

① 经济风险不能被准确识别和测量，经济风险在很大程度上取决于销售量、价格或成本的变动对汇率变动的反映程度。对跨国经营的企业来说，汇率变动引起的不仅是临时的价格变化，而且对一些环境变量有长期的甚至永久性的影响，环境变量的变化，会引起公司产品价格、市场份额、生产成本等指标变化，从而引起收益波动，给企业带来经济风险；

② 经济风险在长期、中期和短期内都存在，而不像交易风险和折算风险是短期的、一次性的；

③ 经济风险是通过间接渠道产生的，即汇率变化——经济环境变化——收益变化，即使是纯粹的国内企业也会面临经济风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

特别提醒投资者：经济风险主要通过两种形式表现出来：一是资产风险，即汇率的波动对企业资产（负债）以母国货币表示的价值影响；二是经营风险，即汇率的波动对企业的现金流的影响。

12.2.4 外汇储备风险

外汇储备风险（Foreign Exchange Reserve Risk）是指外汇储备所有者或投资人在持有、经营储备资产过程中，因偶发性、不完全确定性以及其他各种因素所引起的收益的不确定性和储备资产损失的可能性。作为一国持有的特殊金融资产，外汇储备面临金融资产普遍面临的一般金融风险，如图12-8所示。

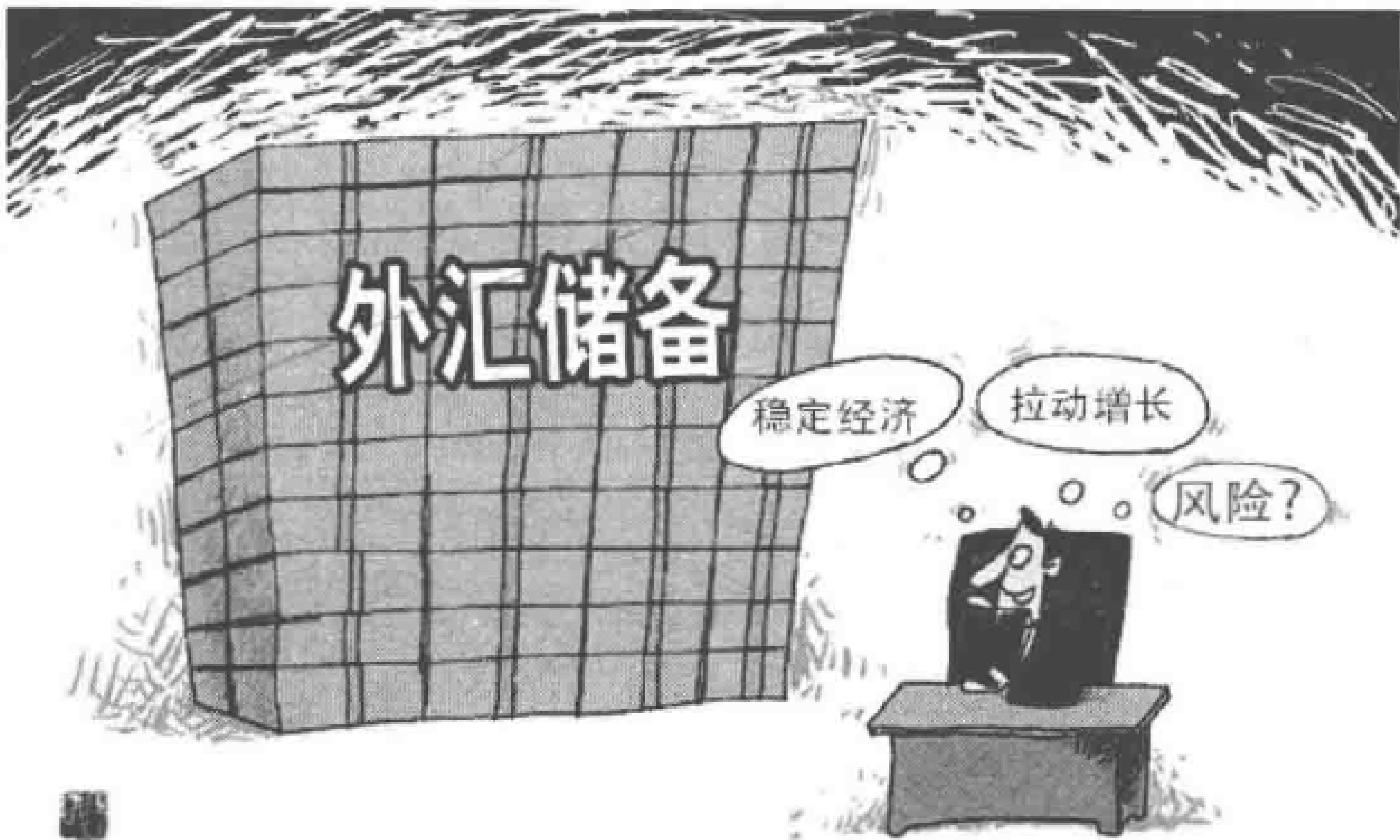


图12-8 外汇储备风险

由于外汇储备的来源和用途的特殊性，存在一些特殊风险，其特点包括以下几个方面。

（1）除了面临金融风险，还面临一定的非金融风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（2）首期风险主要由国家承担，一旦风险暴露会呈梯次推进，进而影响到整体经济体系的发展。

（3）风险高度集中，一旦风险变成现实，造成的经济损失巨大，甚至打乱金融秩序，带来社会动荡。

（4）风险程度受多种因素影响，且容易因外部冲击而加剧。

（5）受损国和地区会采取紧急救治措施，但这些措施可能会影响到其他国家和地区金融乃至经济局势的稳定。



提　示

由于外汇储备是国际清偿力的最主要构成，是一国国力大小的一个重要象征，因此外汇储备面临的风险一旦变为现实，其造成的后果是十分严重的。

12.2.5　外汇利率风险

随着利率市场化的推进，我国商业银行面临的利率风险日益凸显。长期以来，中国人民银行不断出台的加息政策，这也意味着我国利率市场化的过程加速，而银行面临的潜在风险也相应增加。所谓利率风险是指市场利率变动的不确定性给商业银行造成损失的可能性，如图12-9所示。

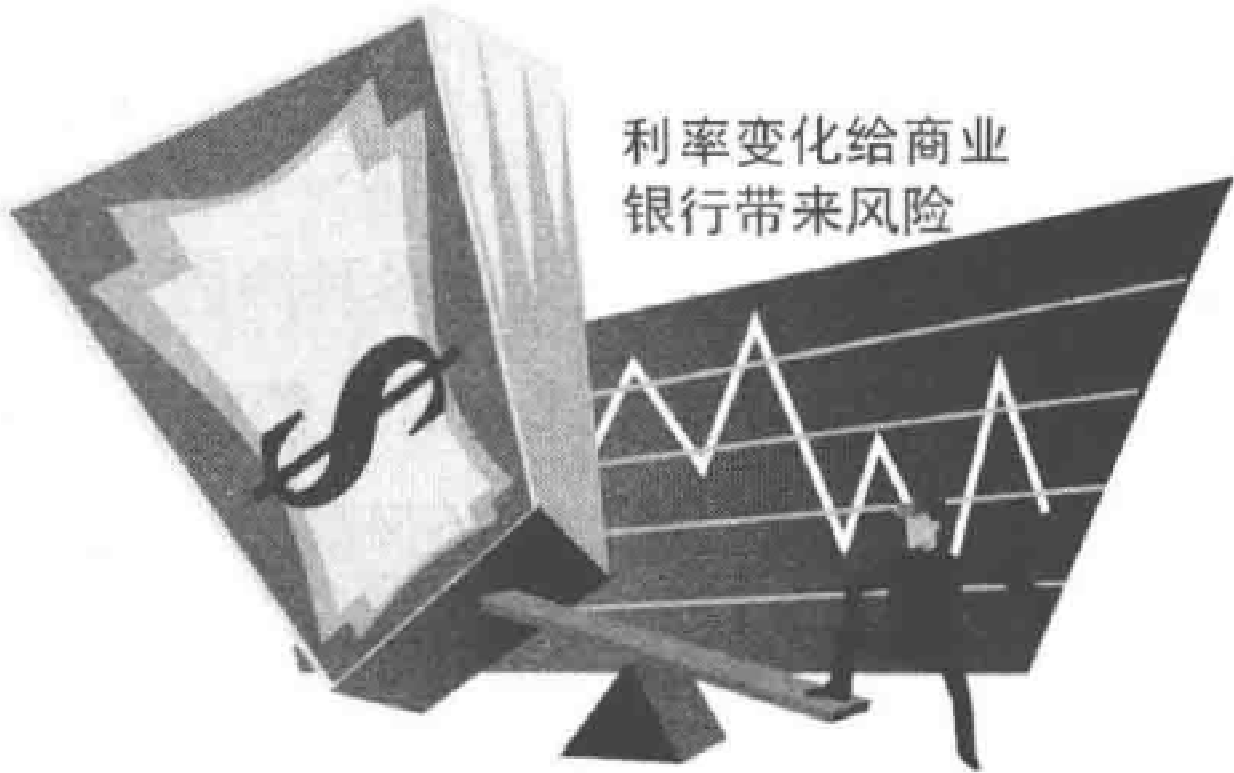


图12-9　外汇利率风险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（1）风险成因。利率变化使商业银行的实际收益与预期收益或实际成本与预期成本发生背离，使其实际收益低于预期收益，或实际成本高于预期成本，从而使商业银行遭受损失的可能性。指原本投资于固定利率的金融工具，当市场利率上升时，可能导致其价格下跌的风险。

（2）风险分类。巴塞尔银行监管委员会将利率风险分为重新定价风险、基差风险、收益率曲线风险和选择权风险四类。

① 重新定价风险，它是最主要的利率风险，它产生于银行资产、负债和表外项目头寸重新定价时间（对浮动利率而言）和到期日（对固定利率而言）的不匹配。

② 基差风险，当一般利率水平的变化引起不同种类的金融工具的利率发生程度不等的变动时，银行就会面临基差风险。

③ 收益率曲线风险，它是将各种期限债券的收益率连接起来而得到的一条曲线，当银行的存贷款利率都以国库券收益率为基准来制定时，由于收益曲线的意外位移或斜率的突然变化而对银行净利差收入和资产内在价值造成的不利影响就是收益曲线风险。

④ 选择权风险，是指利率变化时，银行客户行使隐含在银行资产负债表内业务中的期权给银行造成损失的可能性。

12.2.6 外汇信用风险

外汇信用风险也称违约风险，是指交易对方不履行或不按期履行外汇交易合约所产生的外汇风险，从而给银行造成损失的可能性。即受信人不能履行还本付息的责任而使授信人的预期收益与实际收益发生偏离的可能性，它是金融风险的主要类型，如图12-10所示。

（1）风险成因。信用风险是借款人因各种原因未能及时、足额偿还债务或银行贷款而违约的可能性；发生违约时，债权人或银行必将因为未能得到预期的收益而承担财务上的损失。信用风险是由两方面的原因造成的：

① 经济运行的周期性；在处于经济扩张期时，信用风险降低，因为较强的盈利能力使总体违约率降低。在处于经济紧缩期时，信用风险增加，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因为盈利情况总体恶化，借款人因各种原因不能及时足额还款的可能性增加。



图12-10 外汇信用风险

② 对于公司经营有影响的特殊事件的发生；这种特殊事件发生与经济运行周期无关，并且与公司经营有重要的影响，如产品的质量诉讼等。

（2）风险特征。信用风险有四个主要特征：一是客观性，不以人的意志为转移；二是传染性，一个或少数信用主体经营困难或破产就会导致信用链条的中断和整个信用秩序的紊乱；三是可控性，其风险可以通过控制降到最低；四是周期性，信用扩张与收缩交替出现。

（3）表现形式。外汇信用风险的表现形式主要包括三个方面：一是与同业交易中，对方到期资力不足或破产倒闭造成的风险；二是代客买卖中，交易客户不能或不履行期汇合约的交割而造成的风险；三是外汇贷款中，交易客户不能如期还本付息而带来的风险。

（4）管理办法。针对外汇信用风险，投资者可以采用以下管理方法：一是建立银行同行交易额度；二是制定交易对方每日最高收付限额，主要是付款限额；三是建立银行同业拆放额度；四是对交易对方进行有必要的资信调查，随时了解和掌握对方的有关情况，并对有关的放款和投资项目进行认真的可行性研究和评估。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.2.7 外汇国家风险

国家风险（Country Risk）指在国际经济活动中，由于国家的主权行为所引起的造成损失的可能性。国家风险是国家主权行为所引起的或与国家社会变动有关，如图12-11所示。

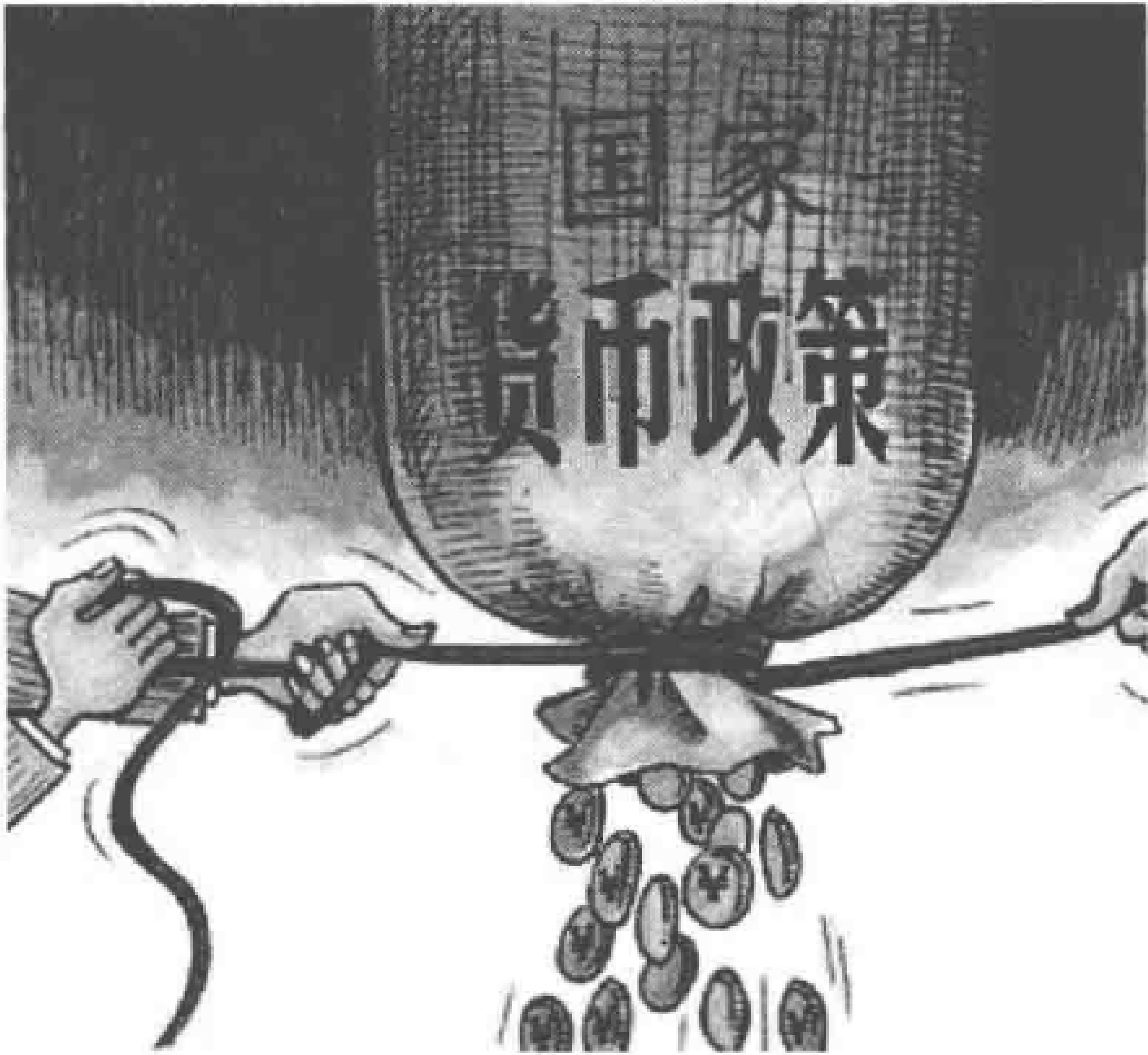


图12-11 外汇国家风险

在主权风险的范围内，国家作为交易的一方，通过其违约行为（例如停付外债本金或利息）直接构成风险，通过政策和法规的变动（例如调整汇率和税率等）间接构成风险，在转移风险范围内，国家不一定是交易的直接参与者，但国家的政策、法规却影响着该国内的企业或个人的交易行为。

12.2.8 公司治理风险

风险就是公司经营过程中面临的不确定性，它既可能给公司经营目标的实现带来机会，也可能给其带来损害。对于公司治理的风险管理，主要关注的是可能给公司目标带来的负面影响，即可能发生的损害。这种损害包括公司管理当局（包括董事会、管理层）主观上偏离股东利益最大化目标而对股东造成损害、管理当局由于未能关注到公司经营过程中所面临的重大经营风险而给股东造成的损害等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此，公司治理风险包括股东目标偏离风险和管理当局经营风险。股东面临风险或者说不确定性是管理当局在多大程度上为股东价值最大化而努力，管理当局面临风险或者说不确定性是在为增加股东价值最大化而奋斗的同时，要确定承受多大的经营风险。

12.2.9 外汇操作风险

随着现代银行业务种类的迅速增加，业务流程的日益复杂，以及对电脑设施和技术手段越来越多的依赖，大量的损失发生在信用风险和市场风险以外的领域，如图 12-12 所示。



图12-12 外汇操作风险

（1）风险定义。操作风险的定义方式有两大类，即间接定义和直接定义。间接定义方式把操作风险定义为除信用风险和市场风险以外的所有风险。对操作风险的定义是一种直接定义：操作风险是各公司业务和支持活动中内生的一种风险因素。

（2）风险成因。这种风险表现为各种形式的错误、中断或停止，可能导致财务损失，或给公司带来其他方面的损害。新技术的发展，尤其是信息技术的发展并在处理银行业务中的广泛应用，给银行业金融机构带来了潜在的风险。

（3）风险举例。例如在外汇交易信息系统中，一些银行机构借助电子商务技术，使用 Internet/Intranet、信息加密技术等信息技术为客户提供了无形的交易平台，打破了银行金融机构的经营边界，但也增加了系统操作风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

为保障外汇交易系统为客户、银行类金融机构应提供安全、可靠、实时外汇交易，为用户提供不间断外汇交易服务，必须加强对系统操作风险进行管理，有效措施包括加强组织机构建设、加强人员管理、加强存取控制管理、加强系统开发与运维管理等。

12.2.10 流动性风险

银行业的流动性是指银行能够在一定时间内以合理的成本筹集一定数量的资金来满足客户当前或未来的资金需求。而在整个货币流动的过程中，同样存在着风险，如图 12-13 所示。



图12-13 流动性风险

（1）风险定义。流动性风险是指银行在外汇交易中，由于外汇头寸买卖而导致的外汇资金短缺的风险，是由于银行的外汇资产和负债的最终到期日不匹配引起的。

（2）风险影响。从严格意义上来说，若银行不能保证外汇资金的流动性，则该银行不仅面临外汇资金周转的风险，而且还有可能破产。

（3）风险构成。流动性风险包括两个方面：一是资产流动性风险，是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指资产到期不能如期足额收回，进而无法满足到期负债的偿还和新的合理贷款及其他融资需要，从而给商业银行带来损失的风险。

二是负债流动性风险，是指商业银行过去筹集的资金特别是存款资金，由于内外因素的变化而发生不规则波动，对其产生冲击并引发相关损失的风险。

（4）风险举例。某银行卖出某外国货币过多，该货币资金供应不足，该银行必须从市场上借入或买入该货币；可是若因某种原因，如利率过高、汇率波动或外汇管制等原因，无法借入或买入该货币，就会发生履约的困难，这就是流动性风险。



提　示

流动性风险的大小取决于外汇交易合约的标准化程度和市场交易状况。一般来说，场内外汇交易的流动性较好，流动性风险较小；而场外市场的流动性较差，平仓成本比较高，流动性风险相对较高。

12.3　外汇风险管理

外汇投资者希望通过外汇交易以获取利润是以面临风险为代价的，因为外汇市场是一个风险很大的市场。对于外汇市场交易者来说，要想在外汇交易中成功率更高、收益更高，就要求他所认识和管理风险的能力越强。

12.3.1　风险管理的概念

外汇风险管理（Foreign Exchange Risk Management）是指外汇资产持有者通过风险识别、风险衡量、风险控制等方法，预防、规避、转移或消

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

除外汇业务经营中的风险，从而减少或避免可能的经济损失，实现在风险一定条件下的收益最大化或收益一定条件下的风险最小化。

12.3.2 风险管理的过程

从实质上说，外汇风险管理过程就是风险决策过程，具体过程如图12-14所示。

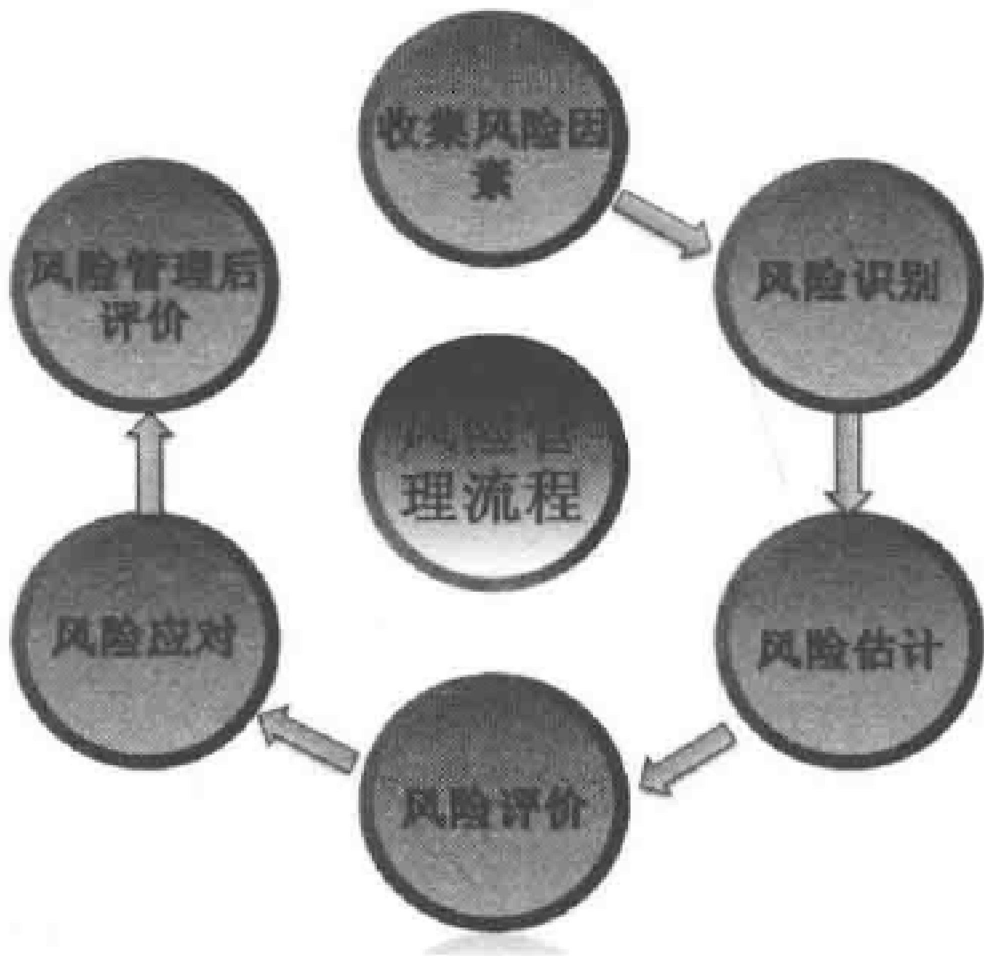


图12-14 风险管理过程

（1）识别和分析风险，确定管理目标。在这个阶段中，需要发现各种可能的风险以及分析其发生的原因，并估计风险可能导致的损失，从而提出风险决策问题，并确立风险管理目标。

（2）确定各种可能的风险管理技术。主要包括回避、控制、结合、隔离、转移以及自我承担。

（3）选择最好的风险管理技术。在确定了各种可能的风险管理技术后，可以对其进行分析和比较，最后选择最好的技术。

（4）执行、监督和评价。在最好的方案确定后，就要付诸实践，并且在实施过程中应该不断地检查、监督、反馈、发现偏差并立即纠正，这是个循环的过程。

12.3.3 风险管理的技术

一般情况下，风险管理技术主要包括风险控制、风险回避、风险隔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

离、风险转移、风险结合以及自我承担风险。

（1）风险控制。对于无法回避或转移的风险，最好通过各种手段来降低发生的可能性或减少风险所导致的损失，也就是实施风险控制。通常，风险控制可以分为“事前控制”和“事后控制”。

所谓事前控制，就是在风险识别和估测的基础上，通过采取事先预防措施，来达到尽可能控制风险的目的；而事后控制是指在损失发生之后采取相应的补救措施，把损失降低到最小范围内。

（2）风险回避。风险回避是指通过隔断主体与风险来源的联系，即通过放弃所从事的风险事件或完全拒绝承担风险，来达到完全消除风险的目的。但这不是一种积极的方法，企业的投资多少都会面临各种各样的风险。

（3）风险隔离。风险隔离是通过合理安排资源，使某个风险事件的发生不至于让主体所有资源都损失。风险隔离包括分期与重复两种技术。分期技术的基本思想就是采取投资组合，在空间上把风险隔离；而重复技术是把资源分为现用和备用两种，当现用资源发生异常情况时，在时间上把风险隔离。

（4）风险转移。风险转移是把风险转由其他主体来承担，自己不承担。其中，最为典型的转移技术就是保险，向保险公司购买保险后，一旦企业遭受这类损失，保险公司按收保额度将给予相应的赔偿。此外，还有许多非保险技术，如转包合同、租赁合同和贷款担保等，都可以不同程度地转移风险。

（5）风险结合。风险结合是将风险集中起来，这里的集中起来不是将风险放大，而是通过对冲效应使风险化解。

（6）自我承担风险。自我承担风险是指由主体自己来承担风险带来的所有损失。由于风险不可能被完全转移或消除，有时主体就必须自己承担风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

提　示

自我承担风险包括积极承担和消极承担两种，积极的方法是对风险损失进行合理预计并仔细分析和研究，最后确立相应的准备金或基金；消极的方法是主体预先没有计划或打算承担风险，该方法往往使主体陷入被动。

12.3.4　风险的识别方法

在外汇交易过程中，有些活动存在风险，但有的活动不存在外汇风险，因此，就需要投资者进行识别。简单地说，就是判断某项活动是否有风险，其风险包括哪些，其识别方法可以从以下几方面着手。

（1）确定受险时间。汇率不是固定不变的，而是一个随时间推移而变化的量，外汇风险就是由时点上汇率的波动造成的，它的影响必定与时间有关。

（2）分析风险原因。尽管外汇风险产生的原因在于汇率未预料到的波动，但外汇风险在具体情况下的表现形式却大相径庭。在分析风险产生的原因时，不能只考察汇率变动的直接影响，还要充分考虑其间接作用以及间接作用传递的机制、作用的要素和作用程度等。

（3）估计风险的后果。一般可以从定性和定量两个方面来估计风险产生的后果。定性估计主要是对外汇风险结果类型的经验判断；而定量估计是指采用一些数量的方法，对风险可能造成的结果进行估测并计量。

（4）不同的计量层次。外汇风险的计量分为估测受险头寸的大小、估计风险概率及分布、估测汇率变动对风险承担主体未来的直接影响 3 个层次。

（5）判断风险的类型。根据类型的特点和不同，分析并判断其类型。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.3.5 风险管理的原则

在实际风险管理中，投资者除了需要了解以上风险管理技术，还需要坚持以下管理原则，做好外汇风险管理，如图12-15所示。

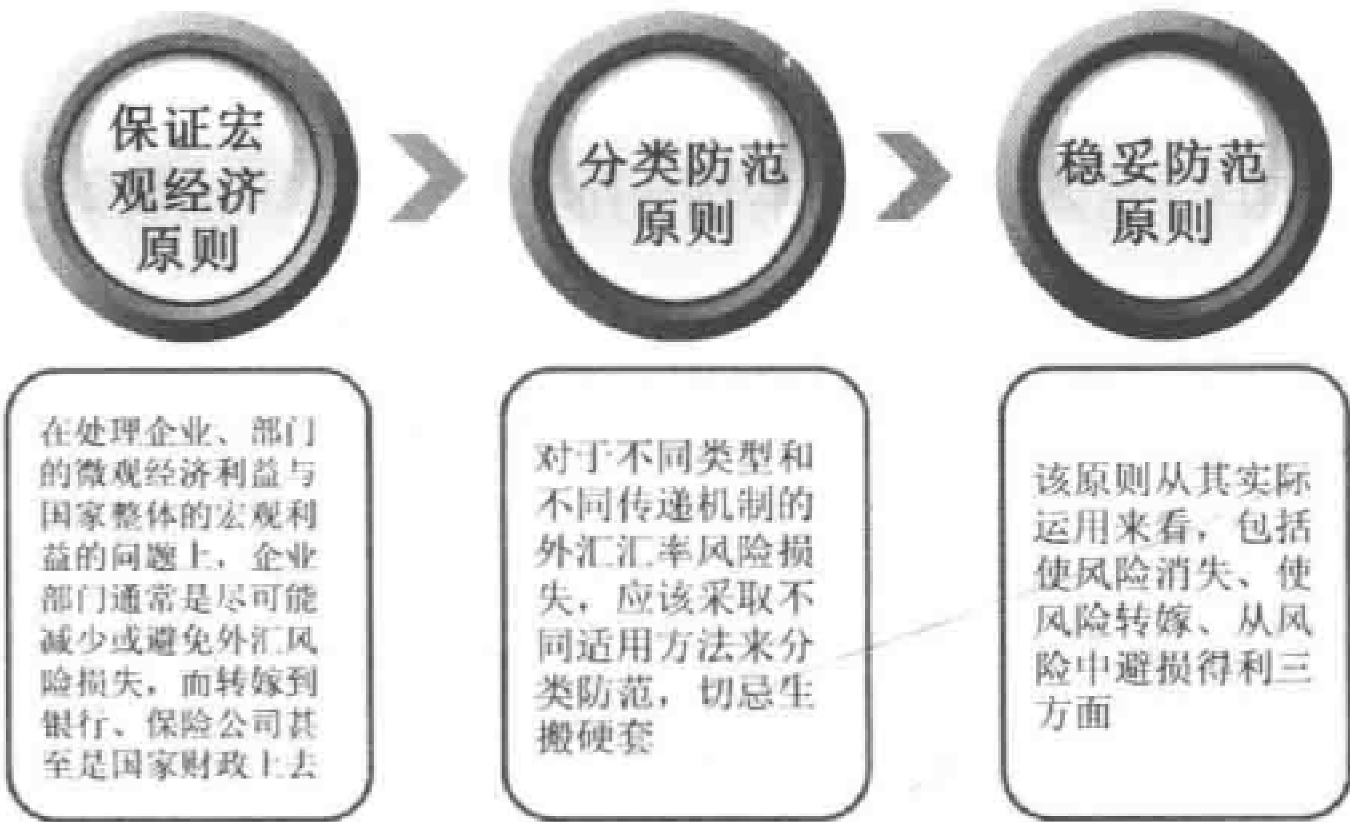


图12-15 风险管理原则

12.3.6 风险管理的策略

风险管理的策略有以下三种：

（1）完全抵补策略。即采取各种措施消除外汇敞口额，固定预期收益或固定成本，以达到避险的目的。对银行或企业来说，就是对于持有的外汇头寸，进行全部抛补。一般情况下，采用这种策略比较稳妥，尤其是对于实力单薄、涉外经验不足、市场信息不灵敏、汇率波动幅度大等情况。

（2）部分抵补策略。即采取措施清除部分敞口金额，保留部分受险金额，试图留下部分赚钱的机会，当然也留下了部分赔钱的可能。

（3）完全不抵补策略。即任由外汇敞口金额暴露在外汇风险之中，这种情况适合于汇率波幅不大、外汇业务量小的情况。在面对低风险、高收益、外汇汇率看涨时，企业也容易选择这种策略。

12.3.7 企业经营的风险管理

企业经营有一定的风险，管理好企业经营的风险需要做到以下几点：

1. 选好或搭配好计价货币

（1）选择本币计价。选择本币作为计价货币，不涉及到货币的兑换，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进出口商则没有外汇风险。

（2）选择自由兑换货币计价。选择自由兑换货币作为计价结算货币，便于外汇资金的调拨和运用，一旦出现外汇风险可以立即兑换成另一种有利的货币。

（3）选择有利的外币计价。注意货币汇率变化趋势，选择有利的货币作为计价结算货币，这是一种根本性的防范措施。一般的基本原则是“收硬付软”。

（4）选用“一篮子”货币。通过使用两种以上的货币计价来消除外汇汇率变动带来的风险。比较典型的“一篮子”货币有SDRs和ECU。

（5）软硬货币搭配。软硬货币此降彼升，具有负相关性质。进行合理搭配，能够减少汇率风险。交易双方在选择计价货币难以达成共识时，可采用这种折衷的方法。对于机械设备的进出口贸易，由于时间长、金额大，也可以采用这种方法。



提　示

由于一种结算货币的选择，与货币汇率走势，与他国的协商程度及贸易条件等有关，因此在实际操作当中，必须全面考虑，灵活掌握，真正选好有利币种。

2. 平衡抵消法避险

（1）平衡法。亦称配对法，指交易主体在一笔交易发生时，再进行一笔与该笔交易在货币、金额、收付日期上完全一致，但资金流向相反的交易，使两笔交易面临的汇率变化影响抵消。

具体包括以下两种：

一是单项平衡法。这种方法又可包括两方面，第一，严格意义上的单项平衡；第二，一般意义上的单项平衡。是指在外汇交易中做到收付币种一致，借、用、收、还币种一致，借以避免或减少风险。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

二是综合平衡法，是指在交易中使用多种货币，软硬货币结合，多种货币表示头寸并存，将所在单项多头与空头合并，由此使多空两相抵消或在一个时期内各种收付货币基本平衡。该平衡法比单项平衡法更具灵活性，效果也较显著。

（2）组对法。是指交易主体通过利用两种资金的流动对冲来抵消或减少风险的方法。它与平衡法相比，其特殊点在于：平衡法是基于同一种货币的对冲，而组对法则基于两种货币的对冲。组对法比较灵活，也易于运用，但若组对不当反而会产生新的风险。因此，必须注意组对货币的选择。

（3）借款法。是指有远期外汇收入的企业通过向银行借入一笔与远期收入相同币种、相同金额和相同期限的贷款而防范外汇风险的方法。其特点在于能够改变外汇风险的时间结构，把未来的外币收入现在就从银行借出来，以供支配，这就消除了时间风险，届时外汇收入进账，正好用于归还银行贷款。不过该法只消除了时间风险，尚存在着外币对本币价值变化的风险。

（4）投资法。是指当企业面对未来的一笔外汇支出时，将闲置的资金换成外汇进行投资，待支付外汇的日期来临时，用投资的本息（或利润）付汇。

一般投资的市场是短期货币市场，投资的对象为规定到期日的银行定期存款、存单、银行承兑汇票、国库券、商业票据等。这里要注意，投资者如果用本币投资，则仅能消除时间风险；只有把本币换成外币再投资，才能同时消除货币兑换的价值风险。



提 示

投资法和借款法都是通过改变外汇风险的时间结构来避险，但两者却各具特点，前者是将未来的支付移到现在，而后者则是将未来的收入移到现在，这是两者主要的区别。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

3. 利用国际信贷

（1）外币出口信贷。指在大型成套设备出门贸易中，出口国银行向本国出口商或外国进口商提供低利贷款，以解决本国出口商资金周转困难或满足外国进口商资金需要的一种融资业务。

（2）福费廷。在这种交易中，出口商及时得到货款，并及时地将这笔外汇换成本币。它实际上转嫁了两笔风险：一是把远期汇票卖给金融机构，立即得到现汇，消除了时间风险，且以现汇兑换本币，也消除了价值风险，从而，出口商把外汇风险转嫁给了金融机构；二是福费廷是一种卖断行为，把到期进口商不付款的信用风险也转嫁给了金融机构，这也是福费廷交易与一般贴现的最大区别。

（3）保付代理。出口商在对收汇无把握的情况下，往往向保理商叙做保付代理业务。该种业务结算方式很多，最常见的是贴现方式。由于出口商能够及时地收到大部分货款，与托收结算方式比较起来，不仅避免了信用风险，还减少了汇率风险。

4. 运用系列保值法

（1）合同中加列保值条款。保值条款是经贸易双方协商，同意在贸易合同中加列分摊未来汇率风险的货币收付条件。在保值条款中交易金额以某种比较稳定的货币或综合货币单位保值，清算时按支付货币对保值货币的当时汇率加以调整。在长期合同中，往往采用这类做法。

（2）调价保值。调价保值包括加价保值和压价保值等。在国际贸易中出口收硬币，进口付软币是一种理想的选择，但在实际当中有时只能是“一厢情愿”。在某些场合出口不得不收取软币，而进口被迫用硬币。此时就要考虑实行调价避险法，即出口加价和进口压价，借以尽可能减少风险。

5. 开展各种外汇业务

（1）即期合同法。指具有近期外汇债权或债务的公司与外汇银行签订出卖或购买外汇的即期合同，以消除外汇风险的方法。即期交易防范外汇风险需要实现资金的反向流动。企业若在近期预定时间有出口收汇，就应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

卖出手中相应的外汇头寸；企业若在近期预定的时间有进口付汇，则应买入相应的即期外汇。

（2）远期合同法。指具有外汇债权或债务的公司与银行签订卖出或买进远期外汇的合同，以消除外汇风险的方法。



提 示

具体做法是：出口商在签定贸易合同后，按当时的远期汇率预先卖出合同金额和币别的远期，在收到货款时再按原订汇率进行交割。进口商则预先买进所需外汇的远期，到支付货款时按原定汇率进行交割。

（3）期货交易合同法。指具有远期外汇债务或债券的公司，委托银行或经纪人购买或出售相应的外汇期货，借以消除外汇风险的方法。这种方法主要有“多头套期保值”和“空头套期保值”两种。

（4）期权合同法。该法与远期外汇合同法相比，更具有保值作用。因为远期法届时必须按约定的汇率履约，保现在值不保将来值。但期权合同法可以根据市场汇率变动作任何选择，即既可履约，也可不履约，最多损失期权费。

（5）掉期合同法。是指具有远期的债务或债权的公司，在与银行签订卖出或买进即期外汇的同时，再买进或卖出相应的远期外汇，以防范风险的一种方法。

（6）利率互换。包括两种形式：一种是不同期限的利率互换，另一种是不同计息方式（一般是固定利率与浮动利率）互换，通过互换降低筹资成本，减少风险。

（7）其他规避风险措施。主要包括易货贸易与提前或延期结汇。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.3.8 银行经营的风险管理

外汇银行是外汇市场的主要参与者，它不但可为客户买卖充当经纪人，还可自营买卖，赚取差价利润。因此，银行加强外汇风险管理，十分重要。

1. **内部限额管理**

内部限额管理主要是为了防止外汇买卖风险，包括自营外汇业务风险和代客户买卖风险。当银行代理客户买卖中形成敞口头寸时，风险也随之降临。

首先，银行在制定限额时，必须分析影响限额规模的各种因素，包括以下几点。

（1）外汇交易的损益期望。在外汇交易中，风险与收益成正比。银行最高领导层对外汇的业务收益的期望越大，对外汇风险的容忍程度越强，其限额也就越大。

（2）亏损的承受能力。在外汇交易中，控制亏损程度要比达到盈利目标容易一些。银行亏损承受能力取决于资本规模的大小。亏损的承受能力越强，则交易额就可以订得越大。

（3）银行在外汇市场上扮演的角色。银行参与外汇市场活动，可以是一般参加者，也可以是市场活跃者，甚至可以是市场领导者。银行在市场扮演的角色不同，其限额大小也不同。

（4）交易的币种。交易的币种越多、交易的笔数和交易量自然也大，容许的交易额度也应当大些。

（5）交易人员的素质。交易人员的水平越高、经验越丰富，容许的交易额也应当越大。

其次，在上述基础上确定交易限额的种类，包括以下几种。

（1）即期外汇头寸限额。这种限额一般根据交易货币的稳定性、交易的难易程度、相关业务的交易量等因素确定。

（2）同业拆放头寸限额。这种限额的制订要考虑交易的难易程度、拆放期限长短、拆放货币利率的稳定性等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（3）掉期外汇交易限额。该限额的制订，必须考虑期限长短和利率的稳定性。同时，还应制定不对称远期外汇买卖限额。

（4）敞口头寸。敞口头寸是指由于没有及时抵补而形成的某种货币买入过多或某种货币卖出过多。敞口头寸限额一般需规定敞口头寸金额和允许时间。

2. 外部限额管理

外部限额管理主要是为规避交易中存在的清算风险、信用风险和国家风险。具体措施包括以下几点。

（1）建立清算限额。是指银行为了防范清算风险和信用风险，根据同业银行、客户的资本实力、经营作风、财务状况等因素，制订能够给予的限额，并根据情况变化对该限额进行周期性调整。

（2）建立拆放限额。是指银行根据同业银行的资产和负债、经营状况和财务状况，确定拆放额度。对于不同的同业银行，拆放的额度是不一样的。拆放额度应根据情况的变化进行调整，交易员必须根据规定的额度进行拆放，超额拆放则视为越权。

（3）建立贷款限额。是指银行一般根据不同的地区、国家银行同业设立限额，使信贷资金有一个合理的分布比例。除了对贷款总额控制外，还应调整贷款费用来进行风险补偿，即区分不同的对象分别采用不同的贷款利率和费用。

12.3.9 外汇风险管理二十八法则

蒋先生是大家眼中的“炒汇专家”，他总结炒汇的经验总是很有想法。在蒋先生看来炒外汇要具备四大要素才能成功：知识、控制得当的勇气、金钱以及将这三者妥善结合在一起的精力。“炒汇专家”蒋先生还汇总了外汇风险管理的二十八条法则，我们一起来学习借鉴吧。

（1）为你的交易做好计划；按你的计划执行交易。

（2）对你的交易结果做好纪录。

（3）不管你输了多少，保持一个积极的心态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（4）不断设定更高的交易目标。

（5）最成功的交易商是做长线交易的交易商。

（6）成功的交易者在坏消息时买，在好消息时卖。

（7）成功的交易者不怕在高位时买进，在低位时卖出。

（8）成功的交易者有效地规划时间来进行市场研究。

（9）成功的交易者为他们所做的每一笔交易都设定有盈利目标。

（10）注意多空套做。也就是说，如果逆差在减小，不要看多。

（11）不要在还没进入交易以前就到处征求意见——事实价值无穷、意见一文不值。简单地说，成功的交易者不为别人的意见所左右。

（12）不断地为耐心、毅力、决断和理性的行为作努力。

（13）最佳的盈利方法就是跟随趋势。

（14）除非有充分的理由，不要改变你在市场里的头寸。每做一手交易时，你都要有可以依据的理由或者明确的计划；此后，除非有明确的趋势改变的迹象，否则不要退出。

（15）记住，一个月的熊市能让你失去在三个月的牛市中所得到的。

（16）找到每一种商品期货里的“决定性因素”。随着情况的变化，随时准备重新判定这一因素。

（17）没有人能够做到万事皆知。从事期货交易总要面临风险。

（18）交易要具备四大要素才能成功：知识、控制得当的勇气、金钱以及将这三者妥善结合在一起的精力。

（19）预见到会有亏损，雍容大度地接受亏损。那些对亏损苦思冥想的人总是失去下一个机会，而下一个机会很可能是个盈利的机会。

（20）设定止损是很多交易者成功的关键——限制你的亏损。

（21）期冀和恐惧是投机者两个最大的敌人。

（22）价格变化的基本要素是人的情感。慌乱、恐惧、贪婪、不安全感、担心、压力和犹豫不定，这些是短期价格变动的主要根源。

（23）赔钱不能盈利，但能使投机者细心钻研。抓住每一次赔钱的机会，改进你对市场行为的了解。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（24）在投机里最难的任务不是预测，而是自我控制。成功的交易是艰难和令人烦恼的交易。在成功的等式里，你是最重要的因素。

（25）典型地说，当市场在顶部时，异口同声地看多的人最多；在重大的底部时，很少有人持牛市的观点。

（26）扩充你的市场信息来源；限制你的市场意见来源。

（27）永远不要让一场大赢的交易转变为输家。如果市场使你的盈利从最高处下滑了 20%，止损出市。

（28）不要过分自信——它会成为你最大的仇敌。

12.4 管好你的资本

外汇交易最根本的目的是为了盈利，确切地说，是在充分控制风险的前提下，实现稳定的盈利，而这种持续的盈利能力，既不是仅靠准确的分析，也不是靠所谓的“财运”。持续稳定的盈利需要依靠严谨的分析、良好的心态和科学的资金管理方法，其中资金管理最为重要。

12.4.1 资金分配

从理论上讲，投资额一般应限制在全部资金的50%（更保守者是30%）。但如果我们把交易成本赔掉50%，接下来该怎么办呢？是用剩余的50%把损失的赚回来，还是用剩余资金的50%（即原有总资金的25%）来赚回它的两倍金额？

再假如，我们用原有资金的50%进行交易，赚取交易额的一倍。为了从资金的运作中获取更大的收益，我们当然应该把交易扩大一倍。但这样一来，就有可能把刚刚盈利的部分赔进去，甚至糟糕到连本钱也要搭进去。我们该怎么办呢？

12.4.2 投资组合

时下流行这样一种做法，即不要把鸡蛋放入同一个篮子里。的确，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

网络的出现，电子化交易，使期货外汇交易者能同时进行多个商品合约的期货交易。但问题是，鸡蛋虽分放在多个篮子里，而提篮子的还是我们自己，请问我们有几只手？我们能同时把握住几个篮子？

时下有许多公司以不同的方式组织散户资金，形成基金，增强抵御风险的能力；而投资组合却认为，我们应分散有限的资金，化整为零。期货外汇市场中有经验的投资者都深知，抵御风险能力越强，获取利润的空间就越大。

12.4.3 设置止损

止损的确是一种不使资金出现更大损失的有效方法。但是，魔鬼般的价格走势却常常打乱你的止损计划，令你平仓不及。更糟糕的是，在价格宽幅振荡时，止损搞得我们左右不是人。比这还要可怕的是，那些不以趋势为准则，而是以资金、概率为准则设置止损的人，这类人实则是慢性自杀。

12.4.4 常见交易法

常见的交易法有以下几种：

（1）满仓交易法：这是斗士的做法。他们一旦认为捕捉到行情，便毫不犹豫地满仓吃进或抛出。

（2）倒退增仓交易法：这类人的做法是，在自认为期货价格即将上涨，但又觉得把握不大时，首先试探性地根据资金比例小量买进，如果价格没有上涨而是下跌，当价格下跌到一定价位时，又以第一次交易额一倍的资金吃进；如果事情不妙，价格再次出现下跌，他们就会以第二次交易额一倍的资金第三次吃进。假设看空，则反行之。

（3）激进增仓交易法：假定认为价格即将上涨，先以少量资金买进，一旦盈利，不是平仓，而是以数倍于第一次的交易资金，大量买入；如果价格继续上扬，就有可能将剩余的资金全部投入进去。假如失误，或平掉交易头寸，重新梳理头绪；或不加理会，寻求新的机会。如若做空，亦如此。

（4）炒单交易法：快进快出，抓取每天价格波动里的波纹式的极小差价，以量求胜的交易手法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（5）死抗交易法：不管做多做空，不管所做的交易订单盈利还是被套，总是死死地持有自己的交易头寸，直到自己认为该出仓或不得不出仓时才有所行动。这类投资者的理论依据是，被套时，认为价格有一涨就必有一跌，有一跌就必有一涨，价格总有回来的时候。盈利时，认为趋势不可能在短时间内结束，要让利润充分增长。

（6）双向对开仓交易法（俗称锁仓交易法）：即在同一月份，同一价位（相对而言），双向同时对等交易额建仓。如果价格上涨，有两种做法。一是直到确认价格已到顶部，平掉多单，持有空单。一是多单一旦盈利，持有盈利的交易头寸，平去亏损头寸。价格如果下跌，反之。

（7）概率交易法：第一次交易失败，以自己制定的少量的亏损限额平仓出局；第二次交易失败，仍以自己制定的少量的亏损限额平仓出局。第三次、也许是第四次应当获利。因为概率，笔者把它称为概率交易法。

（8）套利交易法：或是不同市场的同一品种，或是同一市场同一品种的不同月份，根据它们之间的价差，多空等资金额进行交易，套取利润。

12.4.5　计算风报比

风报比就是风险报酬的比率，是炒汇者资金管理中十分重要的数据。在外汇市场中，其实许多人失败的原因不在看错行情，看错行情是交易的一部分，没有人可以避免看错。

但是许多老手进出了老半天，交易了 10 几年，报酬率还是负的，这是为什么呢？因为他仍停留在猜行情的阶段，最大亏损与最大利润不成比例。

其实，只要简单问一个人他交易中每笔最大利润是多少，每笔最大亏损是多少，就知道他是赢家还是输家。基于以上所说的，研究盘势，只有一个目的，那就是找寻交易机会永远将潜在利润与风险作为做大考量，不要对中间的小亏损斤斤计较，整体交易系统才是你要放最多心思的地方。

表12-1所示为风报比为1:3时，交易进出为10次的盈亏情形，我们假设停损为100点，且只做一手单。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 12-1 风报比表格

交易胜负	盈亏点数	盈利数据
0 胜	-1 000	-20 万
1 胜 9 负	-600 点	-12 万
2 胜 8 负	-200 点	-4 万
3 胜 7 负	200 点	4 万
4 胜 6 负	600 点	12 万
5 胜 5 负	1 000 点	20 万
6 胜 4 负	1 400 点	28 万
7 胜 3 负	1 800 点	36 万
8 胜 2 负	2 200 点	44 万
9 胜 1 负	2 600 点	52 万
10 胜	3 000 点	60 万

由上表得知，10次交易只要赢2次，亏损就会大幅减少，换言之，假设平均一个月进出10次，目标只要放在3胜即可，接下来都是获利。

“有人一生中花下所有的时间不断努力研究行情，只想提升预测准确率，结果一辈子无法成功与致富。”许多人以为失败是因为没看准行情，所以将看K线功力提升就可以成功。殊不知应该去检讨为何会连续不断的“小赚大赔”或“大赚再大赔”，这些才是失败的根本。千万记住，亏损是获利的一部份，发生亏损是很正常的，当然产生利润也是很正常的，因为一笔之易不是赚就是赔，也不要因为某笔交易亏损而沮丧或因为赚钱而兴奋，这些都是再自然也不过的事。

赚多赚少、赔多赔少才是成功最关键的部分，没有一个能够有“一致性”与“保障交易资本”的交易策略与技巧，再高的预测准确率都是枉然。

12.4.6 正金字塔加仓

金字塔买入法则是全世界较为风行的建仓操作法之一，无论是欧美的投资大师，还是一般的投资者，都使用“金字塔”买入法操作。金字塔买入法的特点就是将买入的投资品种的平均价格保持在次低价格。金字塔加仓法的利益和风险是相伴的，在加仓时要坚持以下三项基本原则。

（1）每次加仓前必须要求（或者强调）前面的开仓和加仓单已经盈利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的情况下才能加仓。

（2）每次加仓都不应该大于前面开仓的仓位。特别要求（或者强调）第一笔开仓仓位必须比第一次加仓的仓位要大.

（3）多数情况下，在一只合约上，连续加仓次数一般不超过3次。

常见的金字塔加仓类型主要有：

532　5311　541　5221

4321　442　433　4222　43111　42211

32211　32111　31111　21111

以上数字表示仓位大小，例如5表示50%的仓位，如图12-16所示。

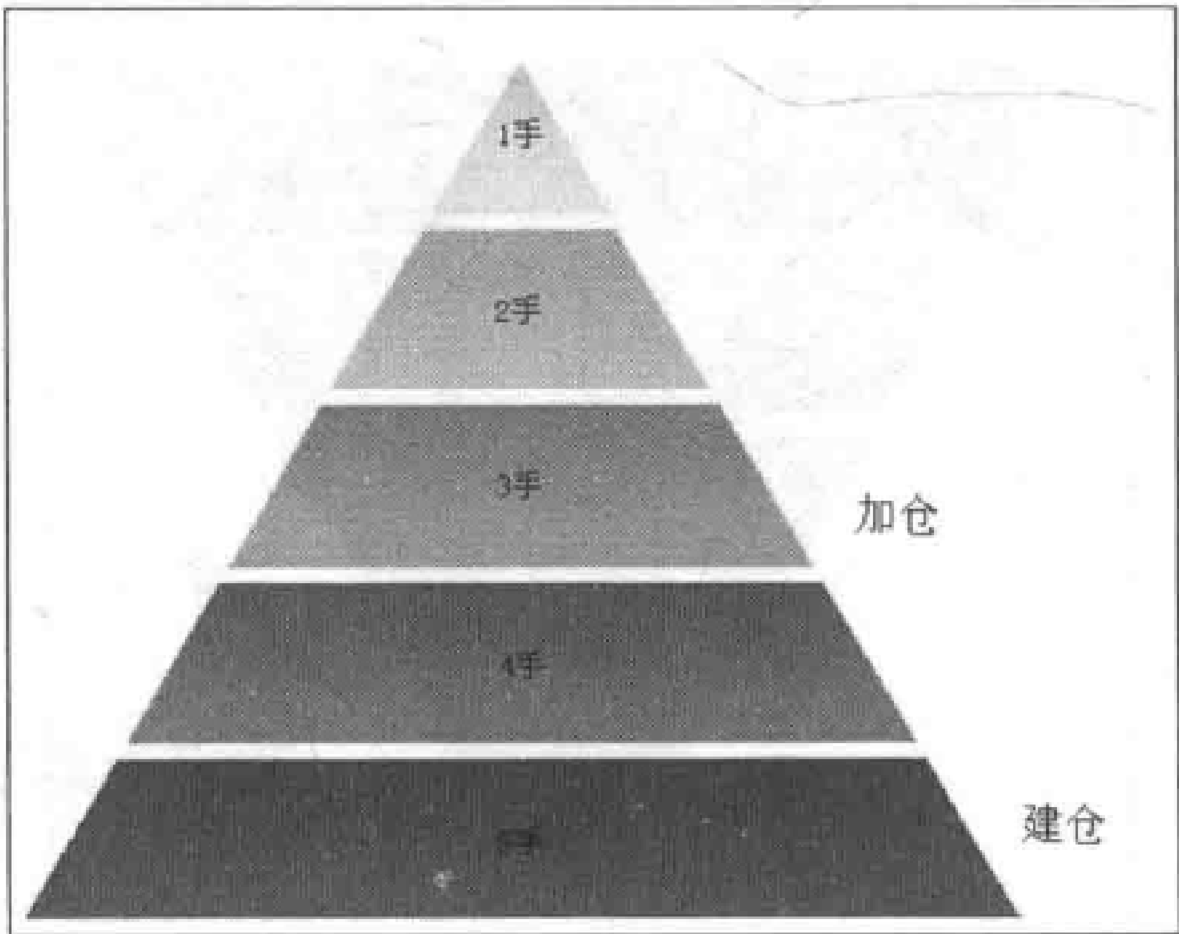


图12-16　金字塔

如果第一笔单开仓后已经盈利了，就可能考虑在回调点上第一次加仓，第一次加仓的仓位一定要小于第一次开仓的仓位。后面的加仓的方法一样，切记“应该在回调位上加码，而且在所有开仓单已经全面盈利的条件下加码”，但允许第一次加仓以后的加仓仓位与前面的加仓仓位相等，但不能超过。在加仓中一般不追高加仓，这样做风险一般比较大。

正金字塔开仓和加仓的好处在于有效地避免亏损。例如，如果发现在第一次加仓后发现行情逆转，最迟要求在第一笔开仓价位和第一次加仓价位之间的中间价格位置以前全部清仓。由于是正金字塔加仓，这样的操作始终是盈利的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

又如，如果在第三次加仓后发现行情逆转，以同样的方法，可以先在第二次加仓和第三次加仓的中间价格位置以前把第二次和第三次加仓的全部单斩仓出来，至少这两笔单不会亏钱，可以暂时保留第一笔开仓单和第一次加仓单，这样可以继续观察行情的发展，便于以后继续减仓或者继续加仓。

12.4.7 倒金字塔加仓

与正金字塔相对的是倒金字塔建仓，简而言之，就是开始买得多，最后越买越少的建仓方法，如图12-17所示。

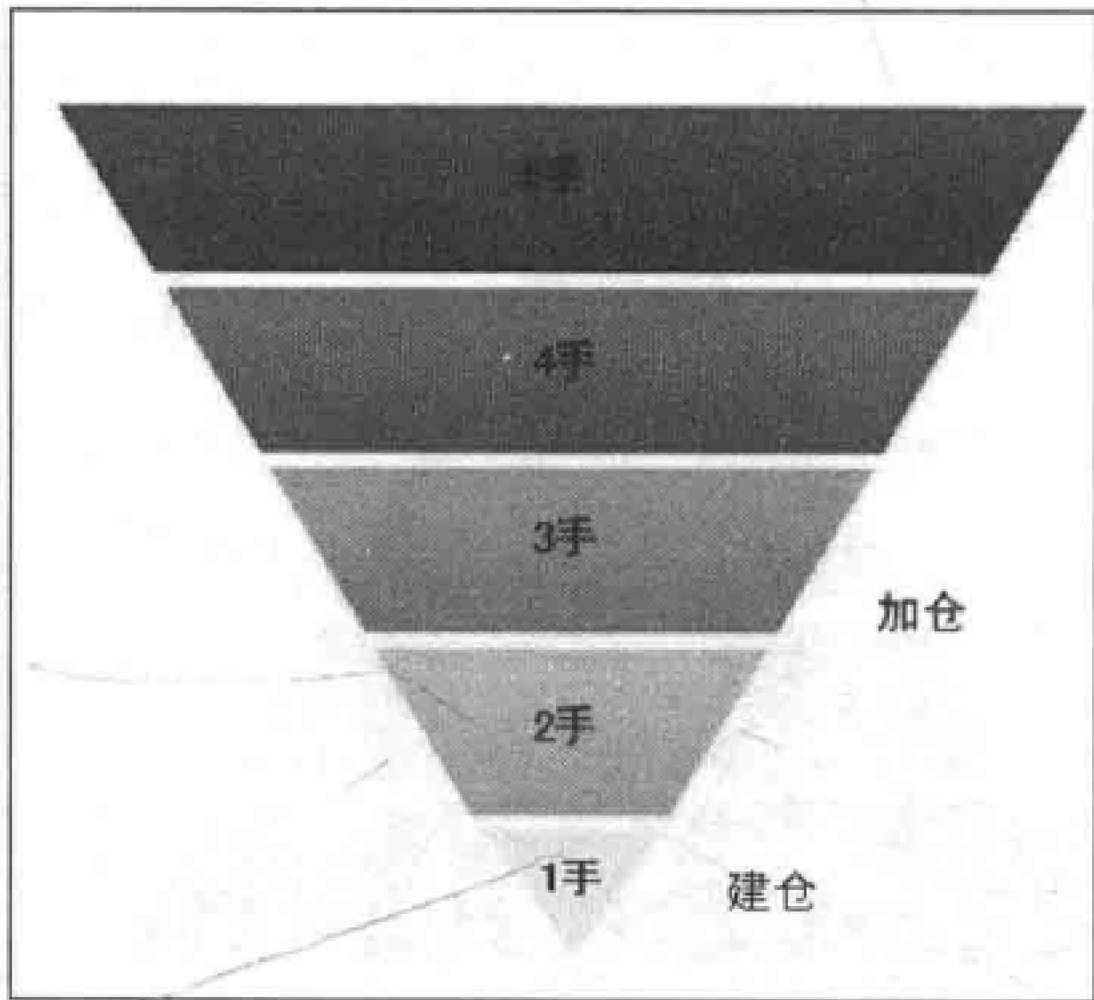


图12-17 倒金字塔建仓法

倒金字塔加仓法只是对加仓的规模进行了制约，但何时加仓，依旧需要投资者自行决定。以下是常见的两种思路，仅供参考。

（1）定比例加仓法。假如你相信某基金在中期来看不可能下挫超过20%，并且准备分4次减仓，那么不妨规定一个固定比例，只要基金净值较上一次加仓时下跌超过5%，就进行一次加仓。

（2）技术指标加仓法。技术指标中，有不少反应超买超卖的指标。普通投资者单独使用未必能取得奇效，但却可和金字塔加仓法结合使用。比如RSI指标，虽然数值20被视为超卖，但很多股票可能在RSI跌到30甚至40

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就已反弹，这时不妨利用倒金字塔加仓法，在RSI为40时建立第一个头寸，30时建立第二个更大的头寸，在20时才建立第三个最大的头寸。

12.5 风险管理之五大止损法

苏先生沉浮汇市已经有两个年头了，两年外汇实际交易下来，苏先生发现在外汇市场当中有时候虽然自己非常清楚风险管理和止损的重要性，但是在实战中去执行起来却非常的因难。苏先生想来想去，终于找出原因。他认为其实都是心理因素在作怪，不愿认赔出局，而错误地去认为账面的亏损不等于实际亏损。

像苏先生这样心态的投资者一旦被套进去，长期死守，到最后不但对心理、精神方面产生诸多压力，最重要的还是账面亏损真正变成了实际亏损，危害非常大。

其实多数投资者对于止损的意义还是比较清楚的，就是对于止损的方法比较模糊不清楚。下面笔者将教会大家一些简单且又有效的止损方法。

12.5.1　定额止损法

最简单的止损方法，它是指将亏损额设置为一个固定的比例，一旦亏损大于该比例就及时平仓。它一般适用于两类投资者：一是刚入市的投资者；二是风险较大市场（如外汇市场）中的投资者。



提　示

定额止损的强制作用比较明显，投资者无须过分依赖对行情的判断。止损比例的设定是定额止损的关键。定额止损的比例由两个数据构成：一是投资者能够承受的最大亏损。这一比例因投资者心态、经济承受能力等不同而不同；二是也与投资者的盈利预期有关。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12.5.2 心理止损法

最主要的是指投资者把握个人心理承受能力，设置相应的止损点。例如，在买入外汇时设置下跌5%或7%为止损点，或者设置下跌多少钱为止损点，完全是投资者根据个人状况的个性化设置，没有什么特殊的技术要求。但需要强调的一点是，设置止损点超过10%以上没有任何意义，这和投资者拥有多少资产无关。

12.5.3 技术止损法

较为复杂一些的是技术止损法。它是将止损设置与技术分析相结合，剔除市场的随机波动之后，在关键的技术位设定止损单，从而避免亏损的进一步扩大。这一方法要求投资者有较强的技术分析能力和自制力。技术止损法相比前一种对投资者的要求更高一些，很难找到一个固定的模式。一般而言，运用技术止损法，无非就是以小亏赌大盈。

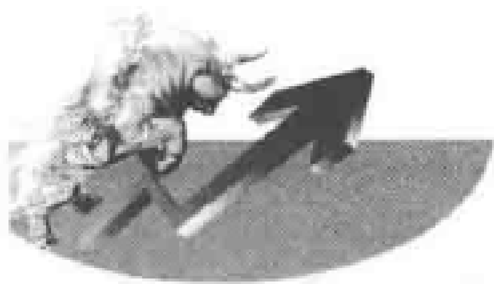
12.5.4 均线止损法

这个方法为大数投资者所采用。例如，以汇价跌破5日均线或10日均线为止损点；或者跌破上升趋势线为止损点；或者跌破前期整理平台的下边线为止损点等等。但由于心理因素等诸多方面的影响，往往在实战中执行不力。例如，本来设5日均线为止损点，跌破后又设10日线为止损点，再度跌破后极有可能再改为30日均线为止损点等等。其实这方法既简单又实用，只需要投资者日常操作中克服心理障碍即可。

12.5.5 无条件止损法

不计成本，夺路而逃的止损称为无条件止损。当市场的基本面发生了根本性转折时，投资者应摒弃任何幻想，不计成本地杀出，以求保存实力，择机再战。基本面的变化往往是难以扭转的。基本面恶化时，投资者应当机立断，砍仓出局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



提 示

其实，在理清以上止损方法的同时，投资者应该更注意自己对止损方面心理的培养，一定要清楚的认识到资金游戏的规则与方法，那样才能确保不会亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Learn more about it!



笔记栏



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

读者意见反馈表

亲爱的读者：

感谢您对中国铁道出版社的支持，您的建议是我们不断改进工作的信息来源，您的需求是我们不断开拓创新的基础。为了更好地服务读者，出版更多的精品图书，希望您能在百忙之中抽出时间填写这份意见反馈表发给我们。随书纸制表格请在填好后剪下寄到：北京市西城区右安门西街8号中国铁道出版社综合编辑部 张亚慧 收（邮编：100054）。或者采用传真（010-63549458）方式发送。此外，读者也可以直接通过电子邮件把意见反馈给我们，E-mail地址是：lampard@vip.163.com。我们将选出意见中肯的热心读者，赠送本社的其他图书作为奖励。同时，我们将充分考虑您的意见和建议，并尽可能地给您满意的答复。谢谢！

所购书名：____________________

个人资料：

姓名：__________性别：________年龄：________文化程度：__________

职业：______________电话：____________E-mail：____________

通信地址：__________________________邮编：____________

您是如何得知本书的：

□书店宣传 □网络宣传 □展会促销 □出版社图书目录 □老师指定 □杂志、报纸等的介绍 □别人推荐

□其他（请指明）____________________________

您从何处得到本书的：

□书店 □邮购 □商场、超市等卖场 □图书销售的网站 □培训学校 □其他

影响您购买本书的因素（可多选）：

□内容实用 □价格合理 □装帧设计精美 □带多媒体教学光盘 □优惠促销 □书评广告 □出版社知名度

□作者名气 □工作、生活和学习的需要 □其他

您对本书封面设计的满意程度：

□很满意 □比较满意 □一般 □不满意 □改进建议

您对本书的总体满意程度：

从文字的角度 □很满意 □比较满意 □一般 □不满意

从技术的角度 □很满意 □比较满意 □一般 □不满意

您希望书中图的比例是多少：

□少量的图片辅以大量的文字 □图文比例相当 □大量的图片辅以少量的文字

您希望本书的定价是多少：

本书最令您满意的是：

1.

2.

您在使用本书时遇到哪些困难：

1.

2.

您希望本书在哪些方面进行改进：

1.

2.

您需要购买哪些方面的图书？对我社现有图书有什么好的建议？

您更喜欢阅读哪些类型和层次的计算机书籍（可多选）？

□入门类 □精通类 □综合类 □问答类 □图解类 □查询手册类 □实例教程类

您在学习计算机的过程中有什么困难？

您的其他要求：

交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易
费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

外汇·投资交易从新手到高手 全新版

foreign exchange investment transactions



01 信息更新，加入最新动态

在保留原有图书优势内容、精华和特色的基础上，加入最近两年最新的市场信息、最热门的市场事件，紧扣时事，与时俱进，为读者第一时间提供想要、需要的信息和内容，专家提醒由原来的80多个，增加到95个，让读者收获更多

02 加深内容，加强精彩案例

这次升级将加深内容，并增加18个外汇投资的实战案例，让书中内容更丰富，增加含金量和实用性。在保持300多个知识点与技巧的基础上，这次不仅增加了案例内容，更增加了100多张图片全程图解，旨在帮助读者更好地理解文字内容，更接地气，在知己知彼之后，力求让理财更加稳操胜算，高人一筹

您@，我跑腿
随时随地为您服务


微信：xiaohui017669

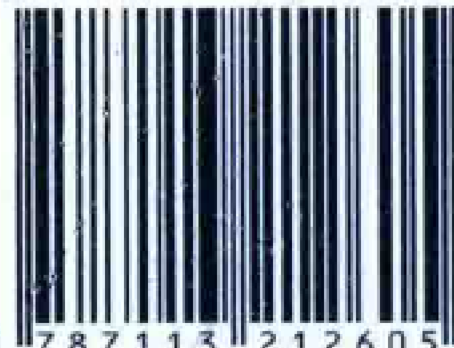

微信公共平台：tdxhbj


新浪微博

上架建议：经济/投资理财/家庭理财



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE
地址：北京市西城区右安门西街8号
邮编：100054
网址：http://www.tdpress.com



ISBN 978-7-113-21260-5
9 787113 212605 >
定价：55.00元